

Geschäftsjahr 2020



Partner von

pensplan 

Das vorliegende Dokument beinhaltet den Lagebericht des Verwaltungsrates, den Jahres-Rechenschaftsbericht sowie den Bericht der Abschlussprüfer betreffend das Geschäftsjahr 2020 des offenen Pensionsfonds mit festgelegten Beitragszahlungen **“Raiffeisen Offener Pensionsfonds”** (im folgenden “Fonds” genannt), verwaltet von der Raiffeisen Landesbank Südtirol AG (im folgenden “Bank” genannt).

Der Bericht des Verwaltungsrates und der Jahres-Rechenschaftsbericht sind im Einklang mit den Vorgaben der Aufsichtsbehörde für Pensionsfonds gemäß Beschluss vom 17.6.1998 und darauffolgende Ergänzungen vom 16.6.2002 erstellt.

Die Raiffeisen Landesbank Südtirol AG hat ihren Sitz in Bozen, Laurinstrasse 1; sie ist im Bankenverzeichnis der Banca d’Italia unter der Nummer 4747 eingeschrieben; das Gesellschaftskapital beträgt Euro 225.000.000 und ist vollständig eingezahlt.

Verwaltungsrat

Präsident	Dr. Hanspeter Felder
Mitglieder	Dr. Josef Alber Dr. Massimo Andriolo Dr. Walter Dallemulle Flora Emma Kröss Dr. Jakob Franz Laimer Dr. Michele Tessadri Wolfram Gapp Eduard Huber Dr. Manfred Wild Dr. Peter Winkler

Aufsichtsrat

Präsident	Dr. Klaus Steckholzer
Effektive Mitglieder	Dr. Hubert Berger Dr. Hildegard Oberleiter
Ersatzmitglieder	Dr. Stefan Franz Aichner Dr. Margit Crazzolara

Inhaltsverzeichnis

1 Lagebericht des Verwaltungsrates

- 1.1 Situation zum Jahresende und Verlauf während des Geschäftsjahres
- 1.2 Anlagepolitik
 - 1.2.1 Wirtschaftliches Umfeld
 - 1.2.2 Entwicklung der Finanzmärkte
 - 1.2.3 Entwicklung der Investitionslinien
- 1.3 Bewertung der erzielten Wertentwicklung
- 1.4 Verlauf der Vorsorgeverwaltung
- 1.5 Verlauf der Fondsverwaltung
- 1.6 Im Interessenkonflikt getätigte Geschäftsfälle
- 1.7 Bedeutende Vorfälle nach Abschluss des Geschäftsjahres
- 1.8 Ausblick auf die Fonds-Entwicklung

2 Jahres-Rechenschaftsbericht

- 2.1 Anhang
 - 2.1.1 Allgemeine Informationen
 - 2.1.1.1 Darstellung der Strukturmerkmale des Fonds
 - 2.1.1.2 Bewertungskriterien für die Aktiv- und Passivbestände des Fonds
 - 2.1.1.3 Kriterien für die Kostenaufteilung je Linie und Phase
 - 2.1.1.4 Kriterien und Abläufe für die Schätzung der Aufwendungen und Erlöse
 - 2.1.1.5 Gliederung nach Tätigkeit und Anzahl der Eingeschriebenen
 - 2.1.1.6 Zusätzliche Informationen
 - 2.1.2 Rechenschaftsberichte zu den einzelnen Phasen
 - 2.1.2.1 Rechenschaftsbericht zur Ansparphase
 - 2.1.2.1.1 Investitionslinie Safe
 - 2.1.2.1.2 Investitionslinie Activity
 - 2.1.2.1.3 Investitionslinie Dynamic
 - 2.1.2.1.4 Investitionslinie Guaranty
 - 2.1.2.2 Rechenschaftsbericht zur Rentenphase

3 Bericht der Abschlussprüfer

- 3.1 Investitionslinie Safe
- 3.2 Investitionslinie Activity
- 3.3 Investitionslinie Dynamic
- 3.4. Investitionslinie Guaranty

1 Lagebericht des Verwaltungsrates

1.1 Situation zum Jahresende und Verlauf während des Geschäftsjahres

Die Gründung des RAIFFEISEN OFFENER PENSIONS FONDS geht auf das Jahr 2005 zurück, in dem seitens der Aufsichtsbehörde für Pensionsfonds (COVIP) die entsprechende Genehmigung erlassen und der Fonds unter der Nr. 149 im Register für Pensionsfonds eingetragen wurde. Bis zum 31.12.2013 wurde der Fonds von der Gründergesellschaft PensPlan Invest SGR AG verwaltet.

Am 1. Jänner 2014 hat die Bank, in Folge der Abtretung des Fonds durch den vorherigen Verwalter PensPlan Invest SGR AG, die Rolle als Fonds-Verwalter gemäß Art. 12 des GvD 252/2005 übernommen und übt diese Funktion, aufgrund der seitens der COVIP im Einvernehmen mit der Banca d'Italia mit dem Erlass Nr. 4079 vom 05. Juni 2013 erteilten Ermächtigung, seither aus.

Zweck des Fonds ist es, der breiten Öffentlichkeit eine Form der privaten Zusatzvorsorge anzubieten, durch welche Rentenleistungen in Ergänzung zu jenen der öffentlichen Pensionsvorsorge erbracht werden. Die von den Eingeschriebenen eingezahlten Beiträge werden nach dem Kapitaldeckungsprinzip verwaltet.

Der Fonds besitzt zum 31.12.2020 **4 Investitionslinien**, welche die Eingeschriebenen gemäß ihrer persönlichen Risikobereitschaft/Renditeerwartung wählen können.

Am 31. Dezember 2020 waren insgesamt **44.805 aktive Mitglieder** in den Fonds eingeschrieben, was einem Jahreszuwachs von 3.597 Einheiten entspricht.

Bezogen auf die Beitrittsart erhöhte sich die Anzahl der individuellen Einschreibungen um 2.376 Personen, wodurch die Gesamtanzahl von 30.786 Eingeschriebenen erreicht wurde; die Anzahl der kollektiven Einschreibungen erhöhte sich um 1.221 Einheiten auf insgesamt 14.019 Eingeschriebene.

Auf die Ansässigkeit bezogen verteilen sich die Eingeschriebenen wie folgt:

Provinz Bozen:	44.214
Provinz Trient:	237
außerhalb der Region:	354

Bezüglich Investitionslinien verteilen sich die Eingeschriebenen wie folgt:

7.922 Mitglieder in der Linie Safe	(17,68%)
27.652 Mitglieder in der Linie Activity	(61,72 %)
8.618 Mitglieder in der Linie Dynamic	(19,23 %)
613 Mitglieder in der Linie Guaranty	(1,37 %)

Im Projekt für zu Lasten lebende Familienmitglieder zählte man zum Jahresabschluss 7.386 Mitglieder.

Das für Ausschüttungen verfügbare **Nettovermögen (Euro 895.408.036)** konnte im Vergleich zum Vorjahr (**Euro 784.408.511**) erneut gesteigert werden und teilt sich wie folgt auf:

Euro 185.677.531	Linie Safe
Euro 536.887.193	Linie Activity
Euro 146.261.150	Linie Dynamic
Euro 26.582.162	Linie Guaranty

Bei den **Auszahlungen** des Fonds gab es im Laufe des Berichtsjahres folgende Entwicklung:

Grund	Anzahl Ansuchen	Gesamtauszahlung Euro
Vorschuss für andere Bedürfnisse	334	3.232.150
Vorschuss für Erstwohnung	86	2.771.297
Vorschuss für gesundheitliche Belange	39	152.027
Ablöse-Auszahlungen	142	1.857.711
Auszahlungen in Kapitalform	154	6.128.907
Auszahlungen wegen Ablebens	30	1.023.518
Überträge im Ausgang (an andere Fonds)	180	2.339.810
Rentenauszahlung	0	0
RITA teilweise	5	284.667
RITA gesamt	56	2.674.899

Außerdem wird erwähnt, dass 723 Positionen mit einem Gesamtbetrag von Euro 14.317.718 von **anderen Fonds** an den Raiffeisen Offener Pensionsfonds übertragen worden sind.

1.2 Anlagepolitik

1.2.1 Wirtschaftliches Umfeld

Das Jahr 2020 stand fast ausschliesslich im Zeichen der Covid-19 Pandemie. Die Weltwirtschaft erlebte das erste Mal seit der Gründung des Internationalen Währungsfonds (IWF) einen Einbruch der Wirtschaftsleistung um 4,4% und nur wenigen Ländern der Erde gelang es sich dieses Einbruchs zu entziehen. Von den großen Wirtschaftsnationen schaffte dies nur China, welches sehr entschieden gegen die Covid-19 Pandemie Anfang des Jahres vorging, und letztlich ein Wachstum von 1,9% erreichte. Die US Wirtschaft schrumpfte im Vergleich dazu um 4,3% und jene Europas sogar um 8,3%. Die Pandemie schuf insbesondere im Zeitraum zwischen März und Juni einen noch nie erlebten Angebots- und Nachfrageschock, der dem Welthandel stark zusetzte. Zwischenzeitlich war der Güteraustausch um 20% eingebrochen, dieser erholte sich aber zur Jahresmitte wieder relativ schnell, sodass zu Jahresende nur ein Minus von 5% zu verzeichnen war. Viel schlimmer betroffen war aber der Dienstleistungsbereich, und hier insbesondere der internationale Tourismus, der einen Einbruch um 74% bzw. 1 Mrd. an fehlenden Ankünften verzeichnete, das einem globalen monetären Verlust

von 1,3 Bio. USD gleichkam. Dass diese Situation nicht zu enormen Arbeitslosenzahlen und Firmenkonkursen führte, war auf die noch nie dagewesenen Sozialmaßnahmen und öffentlichen Beihilfen an die Wirtschaft zurückzuführen. Die Beihilfen der Staaten zur Abfederung der negativen Auswirkungen der Pandemie führten 2020 allerdings zu einer Explosion der Staatsverschuldungen. Die gedämpfte wirtschaftliche Lage führte zudem global zu einem Einbruch der Rohstoffpreise als auch der Produzentenpreise. Nur in jenen Nationen, wo die Importpreise aufgrund der Anhebung von Zollgebühren und dem sinkenden Aussenwert der eigenen Währung, wie im Falle der USA, stiegen, gelang es, einer Deflation entgegenzuwirken. In der Eurozone sanken die Konsumentenpreise hingegen im Gesamtjahr um 0,3%. In diesem Umfeld hat die expansive Geldpolitik der Zentralbanken, einschließlich der Ankaufsprogramme von Anleihen zur Stützung der Marktliquidität, eine entscheidende Rolle bei der Stabilisierung der Finanzmärkte gespielt.

1.2.2 Entwicklung der Finanzmärkte

An den globalen Anleihenmärkten bewirkte diese proaktive Zins- und Geldmengenpolitik der Notenbanken einen weiteren Anstieg der Anleihenkurse und entsprechenden Rückgängen der Anleihenrenditen. Global war bei Anleihen ein Plus von 5% zu verzeichnen. In Europa fiel das Renditeniveau bei Ausgaben sukzessive bei mehr Mitgliedsländern unter 0%. Nur Italiens 10 jährige Anleihen und jene Griechenlands und Portugals wiesen noch positive Renditen von 0,4- 0,9% auf. Die Aktienmärkte entwickelten sich weltweit sehr unterschiedlich. Nach dem großen Einbruch im März/April kam es in Folge weltweit zu einer regelrechten Kursrally an den Kapitalmärkten. Im November wurde der größte Monatszuwachs der Aktienkurse seit 30 Jahren in einem Monat verzeichnet. Der MSCI World konnte auch 2020 mit +15% - nach +24% im Vorjahr - ein stattliches Ergebnis einfahren. Anders verhielt sich die Börsenlandschaft in Europa. Der Europe Stoxx Index verlor 8,66% und der Eurostoxx 5,14%. Während es aber dem deutschen Dax gelang, das Jahr positiv (+4,08%) zu beschliessen, erreichten die Börse in Mailand (-5,18%), Spanien (-15,45) und Frankreich (-7,14%) nicht mehr das Niveau des Vorjahres.

1.2.3 Entwicklung der Investitionslinien

Investitionslinie SAFE

Die Linie Safe, welche ausschließlich in Anleihen investiert, konnte auch im Jahr 2020 ihre positive Entwicklung fortsetzen. In einem Marktumfeld, das durch die Covid Pandemie und nie dagewesene Interventionen der Zentralbanken geprägt war, wurde vom Vermögensverwalter bei der Linie Safe eine vorsichtige Anlagestrategie verfolgt. Insbesondere wurde bei den europäischen Staatsanleihen der „Kernzone“, im Jahresverlauf vermehrt auf kurzfristige Anleihen gesetzt und damit das Risiko deutlich gegenüber der Benchmark reduziert. Zudem war ein Anteil von rund 19% des Vermögens in Unternehmensanleihen investiert. Das Ergebnis der Investitionslinie lag am Ende des Jahres, bei +1,90%.

Investitionslinie ACTIVITY

Die Linie Activity, die in neutraler Gewichtung einen Aktienanteil von 25% aufweist, wurde vom Vermögensverwalter in dem durch hohe Volatilität geprägten Marktumfeld dynamisch verwaltet. Besonders in der ersten Jahreshälfte, als die Covid Pandemie ihren Anfang nahm, wurde der Aktienanteil gegenüber der Benchmark untergewichtet. In der zweiten Jahreshälfte, als sich die Situation an den Kapitalmärkten schrittweise beruhigte, wurde die Aktienquote wieder an die Benchmark angeglichen und gegen Ende des Jahres leicht übergewichtet. Die Streuung des Portfolios auf die verschiedenen Sektoren wurde über das Jahr kontinuierlich angepasst. Insbesondere wurde aber besonders in volatilen Phasen vermehrt auf defensive Wertpapiere gesetzt. Auf der Anleihen-Seite blieb der Vermögensverwalter weiterhin bei den Staatsanleihen untergewichtet. Über 12% des Vermögens war in Unternehmensanteilen investiert. Das Ergebnis der Investitionslinie lag in diesem schwierigen Marktumfeld, am Ende des Jahres, bei +3,54%.

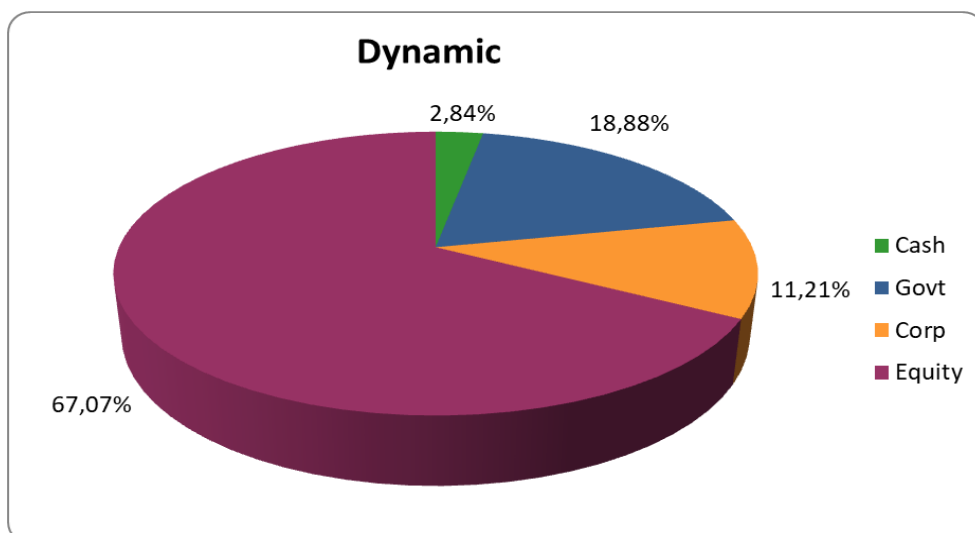
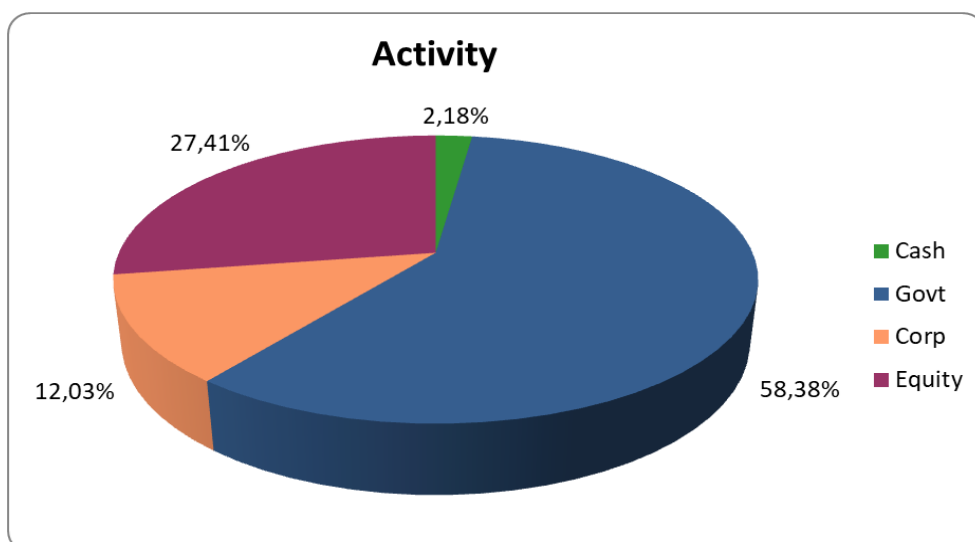
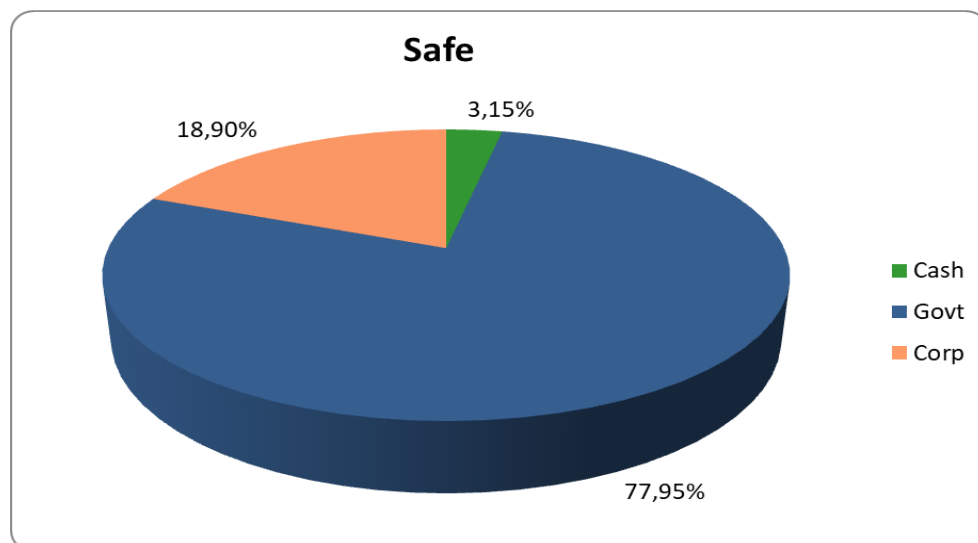
Investitionslinie DYNAMIC

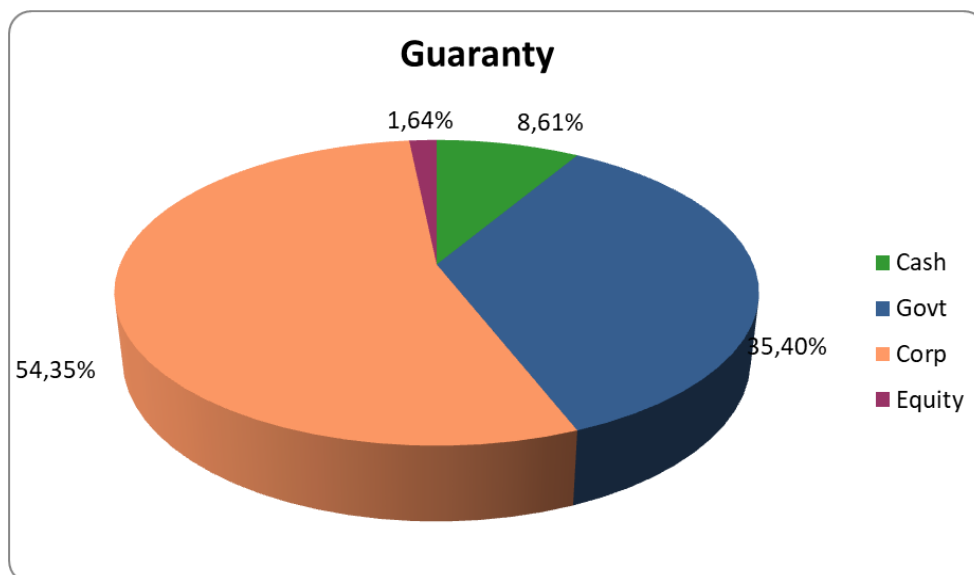
Die Linie Dynamic, die in neutraler Gewichtung einen Aktienanteil von 65% aufweist, wurde vom Vermögensverwalter in dem durch hohe Volatilität geprägten Marktumfeld dynamisch verwaltet. Besonders in der ersten Jahreshälfte, als die Covid Pandemie ihren Anfang nahm, wurde der Aktienanteil gegenüber der Benchmark untergewichtet. In der zweiten Jahreshälfte, als sich die Situation an den Kapitalmärkten schrittweise beruhigte, wurde die Aktienquote wieder an die Benchmark angeglichen und gegen Ende des Jahres leicht übergewichtet. Die Streuung des Portfolios auf die verschiedenen Sektoren wurde über das Jahr kontinuierlich angepasst. Insbesondere wurde aber besonders volatilen Phasen vermehrt auf defensive Wertpapiere gesetzt. Auf der Anleihen-Seite blieb der Vermögensverwalter weiterhin bei den Staatsanleihen untergewichtet. Über 11% des Vermögens war in Unternehmensanteilen investiert. Das Ergebnis der Investitionslinie lag in diesem schwierigen Marktumfeld, am Ende des Jahres, bei +1,40%.

Investitionslinie GUARANTY

Die Linie Guaranty, welche eine Kapitalgarantie vorsieht, weist in neutraler Gewichtung einen Anleihenanteil von 95% und einen Aktienanteil von 5% auf. In dem durch die Covid Pandemie bestimmten Marktumfeld verfolgte der Vermögensverwalter stets eine vorsichtige Anlagepolitik. Die Duration lag bei 2,35 Jahren. Am 31.12.2020 betrug der Anteil der Staatsanleihen am Vermögen 35%, jener der Unternehmensanleihen 54% und jener der Aktien 1,64%. Der Rest des Vermögens war in Liquidität veranlagt. Das Ergebnis der Investitionslinie lag am Ende des Jahres bei -0,07%

In den folgenden Schaubildern ist die prozentuelle Zusammensetzung der Investitionslinien des Fonds zum 31. Dezember 2020 abgebildet.





1.3 Bewertung der erzielten Wertentwicklungen

Die Wertentwicklungen der vier Investitionslinien mit steigendem Risiko-/Rendite-Profil sind im Folgenden mit den entsprechenden Referenzwerten ('Benchmark') vergleichend dargestellt.

Quotenwerte zum 31. Dezember 2020:

Linie SAFE	14,271 Euro	(14,005 am 31.12.2019)
Linie ACTIVITY	16,397 Euro	(15,836 am 31.12.2019)
Linie DYNAMIC	14,081 Euro	(13,887 am 31.12.2019)
Linie GUARANTY	10,071 Euro	(10,078 am 31.12.2019)

Aufgrund der 2020 angewandten Anlagepolitik konnte für die vier Investitionslinien folgende Wertentwicklung im Zeitraum zwischen dem 1.1.2020 und dem 31.12.2020 erzielt werden:

Wertentwicklung in Prozenten 2020 und Vergleich mit der entsprechenden 'Benchmark'

INVESTITIONS-LINIE	VERWALTER	WERTZUWACHS	VOLATILITÄT Ex post *	WERTZUWACHS BENCHMARK°	VOLATILITÄT Ex post *
Linie SAFE	Alpenbank AG	1,90%	2,06%	4,50%	3,92%
Linie ACTIVITY	Amundi SGR SPA	3,54%	4,64%	2,25%	4,96%
Linie DYNAMIC	Amundi SGR SPA	1,40%	8,85%	-1,45%	10,23%
Linie GUARANTY	Amundi SGR SPA	-0,07%	-	1,02%	2,48%

- * Risikoindikator: misst die Preisschwankungen innerhalb des angegebenen Zeitraums.
 ° Bezugs-Parameter zum Vergleich der Wertentwicklung der Anteile.

Wertentwicklung in Prozenten 2019 und Vergleich mit der entsprechenden 'Benchmark'

INVESTITIONS-LINIE	VERWALTER	WERTZUWACHS	VOLATILITÄT Ex post *	WERTZUWACHS BENCHMARK°	VOLATILITÄT Ex post *
Linie SAFE	Alpenbank AG	2,24%	1,75%	6,07%	3,63%
Linie ACTIVITY	Amundi SGR SPA	8,97%	3,07%	10,16%	3,70%
Linie DYNAMIC	Amundi SGR SPA	14,01%	6,85%	16,52%	5,43%
Linie GUARANTY	Amundi SGR SPA	0,78%	-	2,55%	1,05%

* Risikoindikator: mißt die Preisschwankungen innerhalb des angegebenen Zeitraums.

° Bezugs-Parameter zum Vergleich der Wertentwicklung der Anteile.

Die Zahlen bezüglich der Wertentwicklung der Investitionslinien sind abzüglich aller Steuern und Kommissionen zu Lasten des Fonds dargestellt. Beim Wertzuwachs der Benchmark wurde die Steuer rechnerisch berücksichtigt.

Wertentwicklung in Prozenten 2016 bis 2020

ohne Berücksichtigung von Steuern und Kommissionen

INVESTITIONSLINIEN	2016	2017	2018	2019	2020
Linie SAFE	3,60%	0,58%	-0,22%	3,55%	3,07%
Linie ACTIVITY	3,20%	3,48%	-1,96%	11,82%	5,23%
Linie DYNAMIC	2,85%	7,33%	-6,16%	18,58%	3,03%
Linie GUARANTY	-	-	-	1,66%	0,94%

Die vom Fonds erwähnten Bezugs-Parameter ('Benchmark') für die vier Investitionslinien sind folgende:

Safe: 100% JPMorgan EMU Bond Index
 Activity: 75% JPMorgan EMU Bond Index
 25% Stoxx Europe 50 Return Index
 Dynamic: 35% JPMorgan EMU Bond Index
 65% Stoxx Europe 50 Return Index
 Guaranty: 60% JPMorgan EGBI 1-5 Jahre IG,
 35% BofA Merrill Lynch 1-5 Year Euro Corporate,
 5% MSCI World TR Net Div conv. in Euro zum Wechselkurs WM Reuters

1.4 Verlauf der Vorsorgeverwaltung

Im vergangenen Geschäftsjahr sind die Beitritte von der **Raiffeisen Landesbank Südtirol AG**, den **Raiffeisenkassen Südtirols** und der **Alpenbank AG, Filiale Bozen** abgewickelt worden.

Um einen besseren Überblick zwecks Bewertung der Vorsorgeverwaltung des Fonds zu geben, wird diese anhand der folgenden Tabellen abgebildet, wobei je Investitionslinie die **Beitragszahlungen und Auszahlungen** sowie deren prozentualer Anteil an den Gesamtbeträgen dargestellt sind.

Investitionslinie Safe

Art der Beitragszahlung	Betrag	Prozentualer Anteil an den Gesamtbeträgen 2020	Prozentualer Anteil an den Gesamtbeträgen 2019
Individuelle Beiträge	10.524.645	39,67%	43,90%
Beiträge seitens Arbeitnehmer	6.234.384	23,50%	24,71%
Reine Abfertigungs-Einzahlungen	493.172	1,86%	2,58%
Überträge von anderen Fonds	3.347.064	12,62%	15,71%
Umbuchungen Linien-Wechsel (Switch)	5.928.385	22,35%	13,10%
Gesamt-Beitragszahlungen	26.527.650	100,00%	100,00%
Art der Auszahlung	Betrag	Prozentualer Anteil an den Gesamtbeträgen 2020	Prozentualer Anteil an den Gesamtbeträgen 2019
Vorschusszahlungen	893.556	6,79%	6,30%
Überträge	403.595	3,07%	3,13%
Ablösezahlungen	974.961	7,41%	4,22%
RITA Gesamtauszahlungen	1.215.800	9,24%	6,35%
RITA Teilauszahlungen	172.785	1,31%	0%
Umbuchungen Linien-Wechsel (Switch)	5.903.564	44,87%	56,93%
Rentenauszahlung	0	0,00%	0,00%
Auszahlung in Kapitalform	3.592.972	27,31%	23,07%
Gesamt-Auszahlungen	13.157.233	100,00%	100,00%

Investitionslinie Activity

Art der Beitragszahlung	Betrag	Prozentualer Anteil an den Gesamtbeträgen 2020	Prozentualer Anteil an den Gesamtbeträgen 2019
Individuelle Beiträge	27.491.759	40,60%	39,59%

Beiträge seitens Arbeitnehmer	27.771.920	41,02%	39,27%
Reine Abfertigungs-Einzahlungen	1.901.754	2,81%	2,91%
Überträge von anderen Fonds	7.744.373	11,44%	11,44%
Umbuchungen Linien-Wechsel (Switch)	2.797.527	4,13%	6,79%
Gesamt-Beitragszahlungen	67.707.333	100,00%	100,00%
Art der Auszahlung	Betrag	Prozentualer Anteil an den Gesamtbeiträgen 2020	Prozentualer Anteil an den Gesamtbeiträgen 2019
Vorschusszahlungen	3.985.268	20,23%	17,54%
Überträge	1.264.985	6,42%	8,68%
Ablösezahlungen	1.237.309	6,28%	7,66%
RITA Gesamtauszahlungen	711.413	3,61%	4,43%
RITA Teilauszahlungen	33.550	0,17%	0
Umbuchungen Linien-Wechsel (Switch)	11.360.842	57,67%	51,29%
Rentenauszahlung	0	0,00%	1,73%
Auszahlung in Kapitalform	1.107.262	5,62%	8,68%
Gesamt-Auszahlungen	19.700.629	100,00%	100,00%

Investitionslinie Dynamic

Art der Beitragszahlung	Betrag	Prozentualer Anteil an den Gesamtbeiträgen 2020	Prozentualer Anteil an den Gesamtbeiträgen 2019
Individuelle Beiträge	6.923.741	33,25%	35,99%
Beiträge seitens Arbeitnehmer	9.166.950	44,02%	48,69%
Reine Abfertigungs-Einzahlungen	714.033	3,43%	3,73%
Überträge von anderen Fonds	1.016.955	4,88%	6,92%
Umbuchungen Linien-Wechsel (Switch)	3.004.633	14,43%	4,66%
Gesamt-Beitragszahlungen	20.826.312	100,00%	100,00%
Art der Auszahlung	Betrag	Prozentualer Anteil an den Gesamtbeiträgen 2020	Prozentualer Anteil an den Gesamtbeiträgen 2019
Vorschusszahlungen	1.102.670	19,19%	24,79%
Überträge	671.230	11,68%	12,99%
Ablösezahlungen	388.399	6,76%	7,21%
RITA Gesamtauszahlungen	109.121	1,90%	1,36%
Umbuchungen Linien-Wechsel (Switch)	3.207.324	55,81%	52,80%
Rentenauszahlung	0	0,00%	0,00%

Auszahlung in Kapitalform	267.864	4,66%	0,84%
Gesamt-Auszahlungen	5.746.608	100,00%	100,00%

Investitionslinie Guaranty

Art der Beitragszahlung	Betrag	Prozentualer Anteil an den Gesamtbeiträgen 2020	Prozentualer Anteil an den Gesamtbeiträgen 2019
Individuelle Beiträge	1.070.363	8,31%	3,24%
Beiträge seitens Arbeitnehmer	619.242	4,81%	2,14%
Reine Abfertigungs-Einzahlungen	9.571	0,07%	0,06%
Überträge von anderen Fonds	2.209.326	17,15%	9,85%
Umbuchungen Linien-Wechsel (Switch)	8.975.630	69,66%	84,72%
Gesamt-Beitragszahlungen	12.884.132	100,00%	100,00%
Art der Auszahlung	Betrag	Prozentualer Anteil an den Gesamtbeiträgen 2020	Prozentualer Anteil an den Gesamtbeiträgen 2019
Vorschusszahlungen	173.980	6,78%	27,78%
Überträge	0	0,00%	0,00%
Ablösezahlungen	280.560	10,93%	8,83%
RITA Gesamtauszahlungen	638.565	24,88%	7,56%
RITA Teilauszahlungen	78.332	3,05%	4,87%
Umbuchungen Linien-Wechsel (Switch)	234.445	9,13%	22,81%
Rentenauszahlung	0	0,00%	0,00%
Auszahlung in Kapitalform	1.160.809	45,23%	28,15%
Gesamt-Auszahlungen	2.566.691	100,00%	100,00%

Aus der Analyse der Fonds-Daten geht hervor, dass im Geschäftsjahr 2020

- die Anzahl der Anträge um Vorschuss- und Ablösezahlungen sich im langjährigen Durchschnitt bewegt hat;
- die Leistungsauszahlung in Kapital jener in Rentenform mit beträchtlichem Unterschied in Anzahl und Betrag vorgezogen wird;
- einige Mitglieder auf die neue Auszahlungsform RITA zurückgegriffen haben;
- nach wie vor ein großes Beitragsvolumen aus Überträgen von anderen Fonds stammt
- die Einzahlungen der garantierten Investitionslinie vorwiegend aus Überträgen aus anderen Investitionslinien stammen.

Ausständige Beitragszahlungen

Am 31. Dezember 2020 betrugen die geschuldeten, jedoch noch nicht überwiesenen Beitragszahlungen insgesamt **Euro 1.173.677** (Euro 1.243.470 am 31.12.2019).

Der Fonds hat im Berichtsjahr seine Bemühungen fortgeführt und die Schuldnerbetriebe wiederholt dazu aufgefordert, die ausständigen Beträge einzuzahlen.

In diesem Zusammenhang wird darauf verwiesen, dass die besagten ausständigen Beitragszahlungen nicht die Berechnung der Quotenwerte beeinflusst, zumal deren Verbuchung im G+V-Konto erst bei erfolgtem Eingang erfolgt, wie im Anhang Absatz 2.1.1.2 „Bewertungskriterien für die Aktiv- und Passivbestände des Fonds“ beschrieben.

1.5 Verlauf der Fondsverwaltung

Die Verwaltungsprovisionen belaufen sich insgesamt auf **Euro 9.734.036** während die der Aufsichtsbehörde COVIP geschuldeten Jahresbeiträge **Euro 42.778** betragen.

Im Geschäftsjahr 2020 hatte der Fonds keine Spesen oder sonstige Aufwendungen für rechtliche oder gerichtliche Belange zu tragen.

Für die Veröffentlichung der Anteilswerte wurden im Berichtsjahr **Euro 5.856** ausgegeben. Dieser Betrag wurde von der Bank getragen und war somit nicht zu Lasten des Fonds. Dies gilt ebenso für die Entgelte zu Gunsten des Verantwortlichen für einen Gesamtbetrag von **Euro 12.500**.

Im Berichtsjahr fielen folgende Aufwendungen zu Lasten des Fonds an:

Investitionslinie Safe

Beschreibung	Betrag	% des Netto-Vermögens
Verwaltungsspesen	1.747.139	0,94%
Betrag Covip	8.405	0,00%
Depotbank	29.616	0,02%
Ersatzsteuer	355.012	0,19%
Gesamtkosten	2.140.172	1,15%

Investitionslinie Activity

Beschreibung	Betrag	% des Netto-Vermögens
Verwaltungsspesen	5.902.856	1,10%
Betrag Covip	26.356	0,00%
Depotbank	82.160	0,02%
Ersatzsteuer	2.734.607	0,51%
Gesamtkosten	8.745.979	1,63%

Comparto Dynamic

Beschreibung	Betrag	% des Netto-Vermögens
Verwaltungsspesen	1.836.269	1,26%
Betrag Covip	7.556	0,01%
Depotbank	28.107	0,02%

Ersatzsteuer	493.478	0,34%
Gesamtkosten	2.365.410	1,62%

Comparto Guaranty

Beschreibung	Betrag	% des Netto-Vermögens
Verwaltungsspesen	247.773	0,93%
Betrag Covip	461	0,00%
Depotbank	20.260	0,08%
Ersatzsteuer	-415	0,00%
Gesamtkosten	268.079	1,01%

Für weitere Informationen wird auf den Anhang verwiesen.

1.6 Im Interessenkonflikt getätigte Geschäftsfälle

Am 2.5.2016 hat der Verwaltungsrat der Raiffeisen Landesbank Südtirol AG die Verwaltungsrichtlinien für Interessenkonflikte des Raiffeisen Offener Pensionsfonds genehmigt. Dieses Dokument wurde in Anlehnung an die Bestimmungen des Min. Dekretes 166/2014 erlassen. Mit den Verwaltern der Investitionslinien des Fonds wurden entsprechende Zusatzabkommen zu den bestehenden Konventionen zur Anpassung an die Richtlinien gemäß Min. Dekret 166/2014 unterzeichnet. Es wurden keine Situationen im Interessenkonflikt gemäß Ministerialdekret 166/2014 festgestellt.

1.7 Bedeutende Vorfälle nach Abschluss des Geschäftsjahres

Die Raiffeisen Landesbank Südtirol AG, Trägergesellschaft des Raiffeisen Offener Pensionsfonds, setzt sich zum Zeitpunkt der Erstellung des Jahresberichts 2020 weiterhin mit den Folgen der Pandemie CoViD-19 auseinander, welche auch für das 2021 eine große Herausforderung für die Bank darstellt.

Zum jetzigen Zeitpunkt ist es nicht möglich die Dauer der Ausnahmesituation vorauszusehen, auch wenn es aufgrund der Impfstoffentwicklungen zu einer schrittweisen Rückkehr zur Normalität im Laufe des Jahres kommen sollte. Die Politik und die Behörden arbeiten weiterhin an verschiedenen Maßnahmen, welche zur Abfederung der negativen Auswirkungen dieser Ausnahmesituation auf breiter Fläche beitragen sollen.

Das Ausmaß möglicher negativen Auswirkungen auf die Finanzinvestitionen der einzelnen Investitionslinien wird davon abhängen, wieviel Zeit benötigt wird, die derzeitige Notlage aufgrund der COVID-19-Epidemie überwinden zu können. Der Pensionsfonds überwacht gemeinsam mit den beauftragten Vermögensverwaltern die Entwicklung der Märkte genau, um zeitnah eingreifen und das Vermögen der Eingeschriebenen schützen zu können.

1.8 Ausblick auf die Fonds-Entwicklung

Die Entwicklung des Fonds im Jahr 2021 wird deshalb in hohem Maße vom weiteren Verlauf der Krise CoViD -19 abhängen. Sollte die derzeitige Ausnahmesituation in den nächsten Monaten wieder schrittweise an die Normalität herangeführt werden können, so kann für das Jahr 2021 von einer weiteren Zunahme der Mitgliederanzahl und einem Zuwachs der Beitragszahlungen ausgegangen werden, zumal die Werbe- und Sensibilisierungskampagnen zum Thema 'Private Vorsorge' in sämtlichen Bereichen weitergeführt sowie die Beratungs- und Akquisitionstätigkeit seitens des Vertriebsnetzes des Raiffeisen Offenen Pensionsfonds laufend verstärkt werden.

Die Trägergesellschaft verfolgt in der Vermögensverwaltung, im Einklang mit der Anlagepolitik der einzelnen Investitionslinien und unter Einhaltung der Rechtsvorschriften, weiterhin einen vorsichtigen Ansatz. Dabei wird dem Risikoprofil und der Benchmark der jeweiligen Investitionslinie und insbesondere der derzeitigen Ausnahmesituation Rechnung getragen. Für das Jahr 2021 ist zudem geplant die Benchmark der Mischlinien auf eine weltweite Ausrichtung zu erweitern und die Anlagepolitik der Investitionslinien mit einer eigenen ESG Politik zu ergänzen.

Bozen, 22.03.2021

Der Verantwortliche des Fonds

Dr. Attilio Cupido



Der Verwaltungsrat der Bank
Der Präsident
Dr. Hanspeter Felder



2 Jahres-Rechenschaftsbericht

2.1 Anhang

Gemäß den Vorschriften der Aufsichtsbehörde für Pensionsfonds (COVIP) vom 17. Juni 1998 und den darauffolgenden Ergänzungen ist der vorliegende Jahres-Rechenschaftsbericht nach dem Prinzip der Bilanzwahrheit und der Bilanzklarheit erstellt, und die Vermögens- und Finanzsituation sowie die Ertragslage sind korrekt und zutreffend erläutert worden.

Die angewandten Rechnungslegungsgrundsätze sind im Einklang mit den Vorschriften im ZGB und mit den interpretativen Vorgaben des 'Consiglio Nazionale dei Dottori Commercialisti e degli Esperti contabili'.

Der Jahresabschluss ist in Euro abgefasst, die Zahlenwerte sind ohne Dezimalstellen dargestellt. Zwecks besserer Übersicht wurden auch im Anhang alle Zahlenwerte in ganzen Einheiten anstatt in Tausend angegeben und mit entsprechenden Vergleichswerten zum Vorjahr dargestellt.

Die Buchhaltung des Fonds wurde **in Euro** geführt.

Die bei der Rechnungslegung angewandten *Buchungsgrundsätze* sind kohärent mit jenen, welche während des Berichtsjahres bei der Berechnung der Anteilswerte angewandt wurden und entsprechen den Vorgaben der Aufsichtsbehörde.

Bezüglich ausständige Beitragszahlungen wird bestätigt, dass die entsprechenden Beträge auf dem *Ordnungskonto* der Linie Activity verbucht worden sind und dass sie – in Abweichung vom Kompetenzprinzip – erst nach erfolgtem Inkasso als Zahlungseingang registriert werden. Demzufolge werden erst die effektiven Einzahlungen im Netto-Vermögen als auch in den Positionen der Mitglieder berücksichtigt.

Durch den Einsatz eines umfassenden Informationssystems sowie eines geeigneten Buchungs- und Verwaltungswesens konnte die strikte *Trennung der Transaktionen* der Anspar- und Rentenphase sowie je Investitionslinie gewährleistet werden.

2.1.1 Allgemeine Informationen

2.1.1.1. Darstellung der Strukturmerkmale des Fonds

Der "Raiffeisen Offener Pensionsfonds" wurde als offener Pensionsfonds mit festgelegten Beitragszahlungen ursprünglich von der PensPlan Invest SGR AG gegründet und gemäß Beschluss der Aufsichtsbehörde für Pensionsfonds vom 8. September 2005 im Register für Pensionsfonds unter der Nummer 149 eingeschrieben.

Seit dem 01.01.2014 übt die **Raiffeisen Landesbank Südtirol AG** die Funktion des Fonds-Verwalters aus, wozu sie seitens der COVIP im Einvernehmen mit der Banca d'Italia mit dem Erlass Nr. 4079 vom 05. Juni 2013 ermächtigt worden ist.

Aus Gründen der Kontinuität bei der Vermögensverwaltung und Abwicklung wurde beschlossen, die Verwaltungsstrukturen unverändert zu belassen, zumal sie sich als geeignet erwiesen haben, sowohl in Hinsicht auf die Wirtschaftlichkeit als auch auf die erforderlichen Leistungen für die Mitglieder. Dasselbe gilt auch für den Abteilungsbereich für Koordinierungstätigkeiten zwischen den Vermittlern und der Verwaltungsstruktur sowie den mit **Pensplan Centrum AG** abgeschlossenen Outsourcingvertrag, durch welchen die Verwaltungs- und Buchungstätigkeit als auch die Erbringung von Informations- und Beratungsdienstleistungen abgedeckt sind.

Die Funktionen als Depotbank übt nach wie vor die **State Street Bank International GmbH**, mit Sitz in Mailand, Via Ferrante Aporti, n. 10 aus. Die Depotbank ist mit der Vermögensverwaltung beauftragt und stellt periodisch die für die Berechnung der Quotenwerte erforderlichen Daten zur Verfügung. Sie führt die Weisungen der Vermögensverwalter aus, indem sie deren Übereinstimmung mit den gesetzlichen und regulatorischen Bestimmungen sowie die Einhaltung der Leistungsversprechen überprüft. Die Depotbank trägt die Verantwortung für jeglichen Nachteil/Schaden, der aus der Nichterfüllung ihrer Pflichten entsteht.

Der Verwaltungsrat der Bank hat die bisherige Ausrichtung der **Anlagepolitik** und der Vermögensverwaltung unverändert belassen und den Auftrag, spezifische Entscheidungen bei der Veranlagung der einzelnen Investitionslinien bezüglich des gesamten Vermögens der Investitionslinien, aller Märkte und den von der Geschäftsordnung des Fonds erlaubten Arten von Finanzinstrumenten zu treffen an:

- die **ALPENBANK AG** – Filiale Bozen, mit Sitz in Bozen, Kornplatz, 2 für die Investitionslinie **Safe** und an
- die **AMUNDI SGR S.p.A.** mit Sitz in Mailand, Via Cernaia 8/10 für die Investitionslinien **Guaranty, Activity und Dynamic** erteilt.

Der Auftrag ist von den beauftragten Vermögensverwaltern unter strikter Einhaltung der jeweils von der Bank festgelegten Anlagebedingungen, in Übereinstimmung mit der für jede Investitionslinie festgelegten Anlagepolitik und der vom Dekret des Wirtschafts- und Finanzministeriums Nr. 166 vom 02. September 2014 vorgesehenen Grenzen, auszuführen. Der Auftrag bewirkt keine Befreiung oder Einschränkung der Verantwortung der Bank hinsichtlich der Vermögensverwaltung und kann jederzeit widerrufen werden.

Als Revisionsgesellschaft wurde **PricewaterhouseCoopers S.p.A.** beauftragt, im Rahmen des Prüfauftrages der Bank auch die Prüfung des Jahres-Rechenschaftsberichtes des Fonds durchzuführen.

Für die Auszahlung von Renten hat die RLB mit der **Versicherungsgesellschaft Assimoco Vita S.p.A.** mit Sitz in Mailand, Via Giovanni Spadolini, 7 eine entsprechende Konvention abgeschlossen. Die Eingeschriebenen können dabei gemäß Art. 11 der Geschäftsordnung zwischen einer 'sofortigen Leibrente', einer 'übertragbaren Leibrente' und einer 'sofortigen Zeitrente und nachfolgenden Leibrente' wählen.

Als **Verantwortlicher des Fonds** beaufsichtigt **Dr. Domenico Cupido** die Fondsverwaltung und die Vermögensverwaltung des Fonds, auch bei Vorhandensein von Mandaten zur Vermögensverwaltung, und überprüft die Übereinstimmung der Anlagepolitik mit den geltenden Gesetzesbestimmungen und den in der Geschäftsordnung festgelegten Kriterien.

Die **Beitrittssammlung** zum Fonds erfolgt durch das Vertriebsnetz des Raiffeisen Offenen Pensionsfonds (veröffentlicht auf der Internet-Seite www.raiffeisenpensionsfonds.it). Die Vermittlung kann auch als Haustürgeschäft durch befugte Vermittler erfolgen.

Der Fonds ist ein **Mehr-Linien-Fonds** und bietet 4 verschiedene Investitionslinien, jede mit eigenem Risiko-/Ertragsprofil und eigener Anlagepolitik.

Investitionslinie Safe

Die Linie Safe hat eine mittelfristige Aufwertung des veranlagten Kapitals zum Zweck, mit einem geringen bis mittelmäßigen Risiko.

Die Anlagepolitik des Vermögensverwalters ist bei der Zusammensetzung des Anlageportfolios ausschließlich auf Obligationen von internationalen Emittenten in Euro oder Fremdwährung ausgerichtet. Was die Qualität der veranlagten Obligationen betrifft, ist bei der Anlageverwaltung die Einhaltung eines Ratings verpflichtend, welches mindestens der Einstufung BBB- gemäß der Bewertungsskala von Standard & Poor's oder eines ähnlichen Niveaus gemäß der Bewertungsskala von Moody's oder Fitch entspricht. Der Anteil an Schuldverschreibungen mit den genannten Mindest-Ratings darf nicht höher als 5 % des gesamten Portfolios sein.

Investitionslinie Activity

Die Linie Activity hat eine mittel- bis langfristige Aufwertung des veranlagten Kapitals zum Zweck, mit einem mittelmäßigen bis hohen Risiko.

Der Vermögensverwalter investiert dabei höchstens 40% des Anlageportfolios in Aktien internationaler Emittenten sowie den Rest in Staats- oder Unternehmensanleihen in Euro oder ausländischer Währung. Bei der Anlagepolitik auf den Aktienmärkten wird bevorzugt in Wertpapiere mit hoher Kapitalisierung investiert.

Der restliche Teil kann in Obligationen in Euro oder anderen Währungen veranlagt werden. Was die Qualität der veranlagten Obligationen betrifft, ist bei der Anlageverwaltung die Einhaltung eines Ratings verpflichtend, welches mindestens der Einstufung BBB- gemäß der Bewertungsskala von Standard & Poor's oder eines ähnlichen Niveaus gemäß der Bewertungsskala von Moody's oder Fitch entspricht. Der Anteil an Schuldverschreibungen mit den genannten Mindest-Ratings darf nicht höher als 5 % des gesamten Portfolios sein.

Investitionslinie Dynamic

Die Linie Dynamic hat eine mittel- bis langfristige Aufwertung des veranlagten Kapitals zum Zweck, mit einem entsprechend hohen Risiko.

Der Vermögensverwalter investiert mindestens 40% und höchstens 80% des Portfolios in Wertpapiere internationaler Emittenten, die dem Risikokapital zugeordnet werden.

Der restliche Teil kann in Obligationen staatlicher oder privater Emittenten, auch in ausländischer Währung, veranlagt werden. Was die Qualität der veranlagten Obligationen betrifft, ist bei der Anlageverwaltung die Einhaltung eines Ratings verpflichtend, welches mindestens einer Einstufung BBB- gemäß der Bewertungsskala von Standard & Poor's oder eines ähnlichen Niveaus gemäß der Bewertungsskala von Moody's oder Fitch entspricht. Der Anteil an Schuldverschreibungen mit den einem niedrigeren Ratings darf nicht höher als 5 % des gesamten Portfolios sein.

Investitionslinie Guaranty

Die Linie Guaranty zielt auf das Erreichen von Renditen ab, welche der Zinsentwicklung im kurzfristigen Bereich entsprechen und wodurch das angesparte Kapital vor Kursschwankungen geschützt werden soll. Als Zielgruppe gelten Mitglieder mit einer Verbleibdauer bis zu 5 Jahre. Aus diesem Grund ist die Anlagepolitik der Verwaltungsgesellschaft darauf ausgerichtet, das Vermögen in festverzinslichen Wertpapieren zu investieren sowie in quotierten internationalen Schuldverschreibungen, ausgegeben von Staaten und privaten Emittenten mit gehobenem Kreditwürdigkeitsgrad, in anderen nicht quotierten Anlageformen des Geldmarktes und bis zu einem Höchstanteil von 10% in Aktien

Durch den Beitritt in die Investitionslinie Guaranty erhält das Mitglied – unabhängig vom Finanzergebnis – das Recht auf die Auszahlung des eingezahlten Kapitals.

2.1.1.2 Bewertungskriterien für die Aktiv- und Passivbestände des Fonds

Bei der Erstellung des Jahres-Rechenschaftsberichtes wurde nicht von den Vorgaben der Aufsichtsbehörde für Pensionsfonds abgewichen. Die aktiven und passiven Bilanzposten wurden getrennt bewertet, während für die miteinander verbundenen Aktiv- und Passivposten eine koerente Bewertungsmethode gewählt wurde.

Im Folgenden werden die angewandten Bewertungskriterien je Bilanzposten erläutert:

- Bankguthaben
Die Guthaben bei Banken wurden zum voraussichtlichen Wert bei Fälligkeit bewertet, was dem Nominalwert gleichkommt. Die Guthaben in Fremdwährung wurden zum Devisen-Kassakurs des Abschlussdatums bewertet.
- Forderungen aus Pensionsgeschäften
Beim Jahresabschluss bestanden keine offenen Pensionsgeschäfte.
- Quotierte Finanzinstrumente
Bei quotierten Finanzinstrumenten wurde die Bewertung aufgrund der Tageswerte am Stichtag durchgeführt. Seit 2018 wird für Staatsanleihen eine neue Datenquelle verwendet. Die Referenzwerte sind nach folgenden Kriterien ermittelt worden:
 - quotierte italienische Staatsanleihen MOT-Abschlusspreis (last price)
 - quotierte italienische Aktien Abschlusskurs an der Bezugsbörse (last price)
 - quotierte ausländ. Staatsanleihen bid price Bloomberg BVAL oder, sofern kein

-	quotierte ausländ. Aktien	regelmäßiger Preis vom Provider geliefert wird, Bloomberg BGN bid Abschlusskurs an der Bezugsbörse (last price)
-	quotierte Obligationen	bid price Bloomberg BVAL oder, sofern kein regelmäßiger Preis vom Provider geliefert wird, Bloomberg BGN bid

Als Referenz-Markt wird ein Markt mit bedeutenden Umsätzen (most liquid market), bezogen auf den jeweiligen Titel, erwählt. Für die italienischen Staatsanleihen gilt der MOT (Mercato Telematico delle Obbligazioni) als Bezugsmarkt.

Die zwecks Erhebung der obgenannten Preise verwendete Informationsquelle (price provider) ist "Bloomberg".

- Devisen

Die Vermögensgegenstände in Fremdwährung werden mit dem Devisen-Kassakurs des Abschlussdatums des Geschäftsjahres (offizieller Kurs der EZB) umgerechnet.

- Forderungen und Verbindlichkeiten

Die Forderungen werden zum voraussichtlichen Realisierungswert bewertet.

Die Verbindlichkeiten sind zum Nominalwert registriert.

- Rechnungsabgrenzungen

In den Rechnungsabgrenzungsposten sind all jene Posten der Erfolgsrechnung berücksichtigt, welche nach dem Kompetenzprinzip den Jahresabschluss betreffen und somit aus einer antizipativen oder transitorischen Verrechnung entstehen.

- Steuerverbindlichkeiten

Die Pensionsfonds sind verpflichtet, eine auf das Ergebnis der Vermögensverwaltung berechnete Kapitalertrags-Steuer im Ersatzwege abzuführen, welche mit dem Stabilitätsgesetz 2015 von 11,50% auf 20 % erhöht worden ist.

Im Fall einer negativen Wertentwicklung ist der Fonds berechtigt, diese bis zu ihrer betraglichen Deckung zur Gänze und ohne zeitliche Begrenzung mit der Wertentwicklung in den nächsten Steuerperioden aufzurechnen.

- Beitragszahlungen

Die Beiträge zu Gunsten der Mitglieder werden allgemein erst nach durchgeführter Überweisung als Eingang verbucht, wobei das Kompetenzprinzip nicht zur Anwendung kommt. Die geschuldeten, nicht überwiesenen Beträge werden in einem eigenen Ordnungskonto der Linie Activity ausgewiesen. Diese haben keine Auswirkung auf die Berechnung des Anteilswerts bis zum effektiven Inkasso.

- Vorschüsse/Ablösezahlungen/Überträge/Auszahlungen

Die Vorschüsse/Ablösezahlungen/Überträge/Auszahlungen werden als Ausgänge erst zum Zeitpunkt der effektiven Auszahlung verbucht, wobei das Kompetenzprinzip nicht zur Anwendung kommt.

- Ergebnis der Verwaltungstätigkeit

In diesem Posten sind Dividenden, Zinsen und andere Erträge des Kompetenz-Zeitraumes verbucht. Außerdem sind darin Aufwendungen und Erlöse aus der Negotierung von Wertpapieren und anderen Finanzinstrumenten sowie deren Bewertungsergebnisse enthalten.

2.1.1.3 Kriterien für die Kostenaufteilung je Phase und Linie

Der Fonds mit seinen vier Investitionslinien verzeichnet sowohl Mitglieder, welche sich in der Ansparphase, als auch Mitglieder, die sich in der Rentenphase befinden.

Im Berichtsjahr sind keine allgemeinen Kosten angefallen, welche auf die einzelnen Investitionslinien und/oder Phasen zu verteilen waren.

2.1.1.4 Kriterien/Abläufe für die Schätzung der Aufwendungen und Erlöse

Die vorgenannten Erlöse und Aufwendungen wurden mit Bezug auf jene Zeiträume, in denen sie angereift sind, punktuell errechnet. Es wurden keine Schätzungen derselben vorgenommen.

2.1.1.5 Gliederung nach Berufsart und Anzahl der Eingeschriebenen

In der folgenden Tabelle sind die Eingeschriebenen nach Berufsart je Investitionslinie gegliedert:

Eingeschriebene/Berufsart	Safe	Activity	Dynamic	Guaranty
Arbeitnehmer	4.058	14.325	4.083	319
Landwirte und Pächter	286	826	127	11
Handwerker	374	1.354	340	20
Kaufleute	125	331	75	16
Freie Mitarbeiter	39	158	44	3
Mitglieder von Produktionsgenossenschaften	4	13	2	0
Freiberufler	293	952	307	26
Hausfrauen nicht zu Lasten lebend	67	163	25	7
Zu Lasten lebende Familienmitglieder	739	4.462	2.168	17
Andere	1.937	5.068	1.447	194
Gesamt	7.922	27.652	8.618	613

2.1.1.6 Zusätzliche Informationen

Es sind keine zusätzlichen Informationen zu erwähnen.

2.1.2 Rechenschaftsberichte je Phase

2.1.2.1 Rechenschaftsberichte zur Ansparphase

Gemäß den Weisungen der Aufsichtsbehörde für Pensionsfonds wurden jene Posten, welche keinen Betrag für die betreffende Periode aufweisen, nicht angegeben.

2.1.2.1.1 Investitionslinie S A F E

2.1.2.1.1.1 Vermögensaufstellung

(Werte in Euro ohne Dezimalstellen)		JAHR 2020	JAHR 2019
10	Verwaltetes Vermögen	187.238.130	169.780.487
a)	Bankguthaben	7.412.662	4.663.278
c)	Anleihen begeben von Staaten oder intern. Organisationen	142.377.305	129.542.000
d)	Quotierte Obligationen	37.003.475	35.005.853
l)	Aktive Abrechnungsposten	444.688	512.906
n)	Andere Aktiva der Vermögensverwaltung	0	56.450
30	Steuerforderungen	0	422.655
a)	Forderung Ersatzsteuer 20 %	0	422.655
	SUMME AKTIVA	187.238.130	170.203.142
10	Verbindlichkeiten aus der Vorsorgetätigkeit	-1.055.883	-564.755
a)	Verbindlichkeiten	-1.055.883	-564.755
30	Verbindlichkeiten aus der Vermögensverwaltung	-149.704	-136.650
d)	Sonstige Verbindlichkeiten	-149.704	-136.650
40	Steuerverbindlichkeiten	-355.012	-485.975
a)	Verbindlichkeiten Ersatzsteuer 20 %	-355.012	-485.975
	SUMME PASSIVA	-1.560.599	-1.187.380
100	Netto-Vermögen für Auszahlungen	185.677.531	169.015.762
	ORDNUNGSKONTEN	0	0

2.1.2.1.1.2 Gewinn- und Verlustrechnung

(Werte in Euro ohne Dezimalstellen)		JAHR 2020	JAHR 2019
10	Saldo der Vorsorgeverwaltung	13.370.417	6.850.245
a)	Beitragszahlungen	26.527.650	23.607.434
b)	Vorschussauszahlungen	-893.556	-1.055.649
c)	Überträge und Ablösezahlungen	-8.670.705	-11.834.833
e)	Auszahlungen in Kapitalform	-3.592.972	-3.866.707
20	Ergebnis der Vermögensverwaltung	5.431.524	5.629.240
a)	Dividenden und Zinsen	1.178.974	1.212.392
b)	Gewinne/Verluste aus Finanztransaktionen	4.252.550	4.416.848
30	Verwaltungsaufwendungen	-1.785.160	-1.670.871
a)	Fondsverwalter (Bank)	-1.755.544	-1.631.813
b)	Depotbank	-29.616	-39.058
40	Veränderung des Netto – Vermögens für Auszahlungen vor Ersatzsteuer (10)+(20)+(30)	17.016.781	10.808.614
50	Ersatzsteuer	-355.012	-485.975
a)	Ersatzsteuer 20 %	-355.012	-485.975
	Veränderungen des Netto-Vermögens für Auszahlungen(40)+(50)	16.661.769	10.322.639

2.1.2.1.1.3 Anhang

2.1.2.1.1.3.1 Aufstellung betreffend Anzahl und Gegenwert der bestehenden, neu ausgestellten und annullierten Quoten

In der folgenden Tabelle sind Anzahl und Gegenwert der bestehenden Quoten zu Beginn und Ende des Berichtsjahres sowie die in diesem Zeitraum neu ausgestellten bzw. annullierten Quoten dargestellt:

Beschreibung	Anzahl		Gegenwert *
Bestehende Quoten zu Jahresbeginn	12.068.313,82817	Euro	169.015.762
Neu ausgestellte Quoten	1.884.008,78871	Euro	26.544.941
Annullierte Quoten	941.278,99084	Euro	13.243.234
Bestehende Quoten zu Jahresende	13.011.043,62604	Euro	185.677.531

* Der Gegenwert der Quoten ist mit dem entsprechenden Wert bei Ausstellung oder Annullierung errechnet.

2.1.2.1.1.3.2 Ergänzende Informationen zur Vermögensaufstellung und Gewinn- und Verlustrechnung

AKTIVA

10 Verwaltetes Vermögen

Die Vermögensverwaltung hat am 7. Dezember 2005 begonnen.

In der folgenden Tabelle sind die Beträge der im Berichtsjahr dem Vermögensverwalter zugewiesenen Liquidität festgehalten:

Vermögensverwalter	Zuweisung in Euro
Alpenbank	9.800.000

In der folgenden Tabelle sind die wesentlichen Merkmale des an den Vermögensverwalter erteilten Mandates beschrieben, so wie dieses in den abgeschlossenen Konventionen festgeschrieben ist.

Vermögens-verwalter	Anlage-politik	Bezugs-Parameter	Anteil	Kod.Bloomberg	Art	zugelassene Währungen
Alpenbank	Aktiv	JPMORGAN EMU BOND INDEX	100%	JPMGEMLC	Obligationen	EUR, GBP, USD, JPY, AUD, andere

Das verwaltete Vermögen betrug am 31. Dezember 2020 insgesamt **Euro 187.238.130** und unterteilt sich wie folgt:

Beschreibung	JAHR 2020	JAHR 2019
a) Bankguthaben	7.412.662	4.663.278
c) Anleihen begeben von Staaten oder intern. Organisationen	142.377.305	129.542.000
d) Quotierte Obligationen	37.003.475	35.005.853
l) Aktive Abgrenzungsposten	444.688	512.906
n) Andere Aktiva der Vermögensverwaltung	0	56.450
Summe	187.238.130	169.780.487

Der Saldo des Sammelkontos über **Euro 2.021.728** ist aus Gründen der kompetenzmäßigen Aufteilung buchhalterisch unter dem Posten ‚Bankguthaben‘ angeführt.

Salden der von den Vermögensverwaltern verwendeten Bankkonten zum 31. Dezember 2020:

BANKKONTEN	KONTONUMMER	WÄHRUNG	SALDO IN EURO	% des GESAMT-VERMÖGENS
K/K LIQUIDITÄT STATE STREET BANK SPA	000001023508	EUR	1.717.553	0,92%
K/K LIQUIDITÄT ALPENBANK	000001023510	EUR	3.636.119	1,94%
K/K USD ALPENBANK	000001035014	USD	19.490	0,01%
K/K GBP ALPENBANK	000001030962	GBP	5.239	0,00%
K/K CHF ALPENBANK	000001022665	CHF	12.403	0,01%
K/K NZD ALPENBANK	000001033843	NZD	130	0,00%

Auflistung der ersten 50 Wertpapiere im Portfolio:

Nr.	Währ.	ISIN KODEX	Wertpapier	Menge	Betrag	% des GES. VERMÖGENS
1	EUR	IT0005383309	BTP 1,35% 01/04/30	13.000.000	14.072.500	7,52%
2	EUR	IT0005215246	BTP 0,65% 15/10/23	11.000.000	11.306.900	6,04%
3	EUR	ES0000012F76	SPAGNA 0,50% 30/04/30	10.000.000	10.480.900	5,60%
4	EUR	FR0013451507	FRANCIA 0,00% 25/11/29	8.000.000	8.300.240	4,43%
5	EUR	FR0013200813	FRANCIA 0,25% 25/11/2026	7.000.000	7.358.120	3,93%
6	EUR	FR0012517027	FRANCIA OAT 0,50% 25/05/25	6.500.000	6.836.960	3,65%
7	EUR	ES00000126Z1	SPAGNA 1,6% 30/04/25	6.000.000	6.545.640	3,50%
8	EUR	IT0005090318	BTP 1,5% 01/06/25	6.000.000	6.430.200	3,43%

9	EUR	BE0000351602	BELGIO 0,00% 22/10/27	6.000.000	6.234.900	3,33%
10	EUR	NL0011220108	OLANDA 0,25% 15/07/25	5.000.000	5.221.100	2,79%
11	EUR	IT0005384497	BTP 0,05% 15/01/2023	5.000.000	5.049.500	2,70%
12	EUR	IT0005240830	BTP 2,2% 01/06/27	4.000.000	4.525.600	2,42%
13	EUR	ES00000126B2	SPAGNA 2,75% 31/10/24	4.000.000	4.504.240	2,41%
14	EUR	FR0013480613	FRANCIA OAT 0,75% 25/05/2052	4.000.000	4.459.760	2,38%
15	EUR	FR0013131877	FRANCIA OAT 0,50% 25/05/2026	4.000.000	4.248.280	2,27%
16	EUR	DE0001102481	GERMANY 0,00% 15/08/50	4.000.000	4.202.160	2,24%
17	EUR	BE0000349580	BELGIO 0,10% 22/06/30	4.000.000	4.186.880	2,24%
18	EUR	IT0005386245	BTP 0,35% 01/02/2025	4.000.000	4.088.000	2,18%
19	EUR	IT0005216491	BTP 0,35% 01/11/2021	4.000.000	4.029.720	2,15%
20	EUR	ES00000128H5	SPAGNA 1,3% 31/10/2026	3.000.000	3.295.710	1,76%
21	EUR	IE00BV8C9418	IRLANDA 1% 15/05/2026	3.000.000	3.259.560	1,74%
22	EUR	DE0001102390	GERMANY 0,50% 15/02/2026	3.000.000	3.195.090	1,71%
23	EUR	PTOTELOE0028	PORTOGALLO 0,475% 18/10/30	3.000.000	3.130.860	1,67%
24	EUR	DE0001102408	GERMANY 0% 15/08/26	3.000.000	3.127.320	1,67%
25	EUR	IT0005422891	BTP 0,90% 01/04/2031	3.000.000	3.106.200	1,66%
26	EUR	FR0013479276	SOCIETE GENERALE 0,75% 25/01/2027	3.000.000	3.076.320	1,64%
27	EUR	DE000A2GSLC6	DEUTSCHE PFANDBRIEF BANK 0,625% 23/02/22	3.000.000	3.012.450	1,61%
28	EUR	XS1577427526	GOLDMAN SACHS GRP C 0,302% 09/09/22	3.000.000	3.008.940	1,61%
29	EUR	AT000B014105	RAIFFEISEN BANK INTL 0,276% 17/01/21	3.000.000	3.000.450	1,60%
30	EUR	XS1550149204	ENEL FIN INT NV 1% 16/09/24	2.000.000	2.083.500	1,11%
31	EUR	XS1732400319	FERROVIE DELLO STATO 0,875% 07/12/23	2.000.000	2.050.420	1,10%
32	EUR	FR0124665995	UNEDIC 0,125% 25/11/24	2.000.000	2.043.920	1,09%
33	EUR	XS2104967695	UNICREDIT SPA C 1,20% 20/01/26	2.000.000	2.031.800	1,09%
34	EUR	XS1747444245	BMW FINANCE NV 0,375% 10/07/23	2.000.000	2.027.700	1,08%
35	EUR	XS1550951641	SANTANDER CONS FIN 0,875% 24/01/22	2.000.000	2.024.720	1,08%
36	EUR	XS2106056653	RAIFFEISEN BANK INTL 0,25% 22/01/25	2.000.000	2.022.820	1,08%
37	EUR	AT000B014576	RAIFFEISEN BANK INTL 0,45% 01/03/22	2.000.000	2.011.180	1,07%
38	EUR	DE000DL19TQ2	DEUTSCHE BANK FLOAT% 16/05/22	2.000.000	2.006.800	1,07%
39	EUR	XS1753030490	FCA BANK SPA IRELAND FLOAT% 17/06/21	2.000.000	2.001.820	1,07%
40	EUR	XS1374865555	UNICREDIT 2,00% 04/03/23	1.500.000	1.569.945	0,84%
41	EUR	ES00000126A4	SPAGNA 1,8% I/L 30/11/24	1.000.000	1.180.965	0,63%
42	EUR	IT0005199465	BANCA POP MILANO 0,625% 08/06/23	1.000.000	1.024.870	0,55%
43	EUR	XS1586214956	HSBC HLDGS PLC C TV 27/09/2022	1.000.000	1.004.360	0,54%
44	EUR	XS1767087940	ACEA SPA TV% 08/02/23	1.000.000	1.001.460	0,54%

Berücksichtigung von ESG Faktoren in der Verwaltung der Ressourcen

In der Safe Linie, welche den Großteil des Vermögens in Staatsanleihen des Euro Raums investiert, wurden keine ESG Faktoren im Investitionsprozess berücksichtigt.

Informationen über nicht geregelte Wertpapier-Ankäufe und –Verkäufe:

Bei Geschäftsabschluss waren keine nicht geregelten Ankäufe und Verkäufe von Wertpapieren zu verzeichnen.

Informationen zur geographischen Verteilung der Anlagen:

Anlageart	Italien	Andere EU-Länder	OECD - Länder	Nicht- OECD-Länder	Summe	% Ges. Verm.
Staatsanleihen	52.608.620	89.768.685	0	0	142.377.305	76,04%
Obligationen	7.678.495	25.311.680	4.013.300	0	37.003.475	19,76%
Summe	60.287.115	115.080.365	4.013.300	0	179.380.780	95,80%

Wertpapieranlagen je Währung:

Währung	Betrag in Euro
EUR	179.380.780
Summe	179.380.780

Informationen zur modifizierten Duration der Anleihen im Portfolio, bezogen auf deren Gesamtbestand sowie auf die einzelnen Typologien:

Wertpapier	ISIN-Kodex	Art.	Menge	Mod. Dur.	Gew. Ø
BTP 1,5% 01/06/25	IT0005090318	Ital. Staatsanleihen	6.000.000	4,295	
BTP 0,35% 01/11/2021	IT0005216491	Ital. Staatsanleihen	4.000.000	0,835	
BTP 0,65% 15/10/23	IT0005215246	Ital. Staatsanleihen	11.000.000	2,772	
BTP 2,2% 01/06/27	IT0005240830	Ital. Staatsanleihen	4.000.000	6,032	
BTP 1,35% 01/04/30	IT0005383309	Ital. Staatsanleihen	13.000.000	8,689	
BTP 0,05% 15/01/2023	IT0005384497	Ital. Staatsanleihen	5.000.000	2,047	
BTP 0,35% 01/02/2025	IT0005386245	Ital. Staatsanleihen	4.000.000	4,065	
BTP 0,90% 01/04/2031	IT0005422891	Ital. Staatsanleihen	3.000.000	9,753	
					5,12
SPAGNA 1,8% I/L 30/11/24	ES00000126A4	Ausl. Staatsanleihen	1.000.000	3,870	
SPAGNA 2,75% 31/10/24	ES00000126B2	Ausl. Staatsanleihen	4.000.000	3,704	
SPAGNA 1,6% 30/04/25	ES00000126Z1	Ausl. Staatsanleihen	6.000.000	4,203	

FRANCIA OAT 0,50% 25/05/25	FR0012517027	Ausl. Staatsanleihen	6.500.000	4,379
OLANDA 0,25% 15/07/25	NL0011220108	Ausl. Staatsanleihen	5.000.000	4,546
IRLANDA 1% 15/05/2026	IE00BV8C9418	Ausl. Staatsanleihen	3.000.000	5,263
GERMANY 0,50% 15/02/2026	DE0001102390	Ausl. Staatsanleihen	3.000.000	5,095
FRANCIA OAT 0,50% 25/05/2026	FR0013131877	Ausl. Staatsanleihen	4.000.000	5,362
GERMANY 0% 15/08/26	DE0001102408	Ausl. Staatsanleihen	3.000.000	5,662
SPAGNA 1,3% 31/10/2026	ES00000128H5	Ausl. Staatsanleihen	3.000.000	5,674
FRANCIA 0,25% 25/11/2026	FR0013200813	Ausl. Staatsanleihen	7.000.000	5,898
FRANCIA 0,00% 25/11/29	FR0013451507	Ausl. Staatsanleihen	8.000.000	8,939
PORTOGALLO 0,475% 18/10/30	PTOTELOE0028	Ausl. Staatsanleihen	3.000.000	9,593
FRANCIA OAT 0,75% 25/05/2052	FR0013480613	Ausl. Staatsanleihen	4.000.000	28,117
GERMANY 0,00% 15/08/50	DE0001102481	Ausl. Staatsanleihen	4.000.000	29,686
SPAGNA 0,50% 30/04/30	ES0000012F76	Ausl. Staatsanleihen	10.000.000	9,118
BELGIO 0,10% 22/06/30	BE0000349580	Ausl. Staatsanleihen	4.000.000	9,470
BELGIO 0,00% 22/10/27	BE0000351602	Ausl. Staatsanleihen	6.000.000	6,844

8,59

UNICREDIT 2,00% 04/03/23	XS1374865555	Unternehmensanleihen	1.500.000	2,118
ENEL FIN INT NV 1% 16/09/24	XS1550149204	Unternehmensanleihen	2.000.000	3,654
SANTANDER CONS FIN 0,875% 24/01/22	XS1550951641	Unternehmensanleihen	2.000.000	1,058
HSBC HLDGS PLC C TV 27/09/2022	XS1586214956	Unternehmensanleihen	1.000.000	0,242
GOLDMAN SACHS GRP C 0,302% 09/09/22	XS1577427526	Unternehmensanleihen	3.000.000	1,687
DEUTSCHE BANK FLOAT% 16/05/22	DE000DL19TQ2	Unternehmensanleihen	2.000.000	0,129
BMW FINANCE NV 0,375% 10/07/23	XS1747444245	Unternehmensanleihen	2.000.000	2,512
FERROVIE DELLO STATO 0,875% 07/12/23	XS1732400319	Unternehmensanleihen	2.000.000	2,904
FCA BANK SPA IRELAND FLOAT% 17/06/21	XS1753030490	Unternehmensanleihen	2.000.000	0,206
RAIFFEISEN BANK INTL 0,276% 17/01/21	AT000B014105	Unternehmensanleihen	3.000.000	0,044
DEUTSCHE PFANBRIEF BANK 0,625% 23/02/22	DE000A2GSLC6	Unternehmensanleihen	3.000.000	1,136
ACEA SPA TV% 08/02/23	XS1767087940	Unternehmensanleihen	1.000.000	0,105
RAIFFEISEN BANK INTL 0,45% 01/03/22	AT000B014576	Unternehmensanleihen	2.000.000	1,158
UNEDIC 0,125% 25/11/24	FR0124665995	Unternehmensanleihen	2.000.000	3,910
BANCA POP MILANO 0,625% 08/06/23	IT0005199465	Unternehmensanleihen	1.000.000	2,424
UNICREDIT SPA C 1,20% 20/01/26	XS2104967695	Unternehmensanleihen	2.000.000	0,068
RAIFFEISEN BANK INTL 0,25% 22/01/25	XS2106056653	Unternehmensanleihen	2.000.000	4,037

SOCIETE GENERALE 0,75%	FR0013479276	Unternehmensanleihen	3.000.000	5,896	
25/01/2027					1,97
Der gewichtete Durchschnitt der „Mod. Duration“ bezogen auf den Gesamtbestand im Portfolio beträgt					6,20

Informationen zu Geschäftsfällen im Interessenkonflikt:

Es wurden keine Situationen im Interessenskonflikt gemäß Ministerialdekret 166/2014 festgestellt.

Informationen zu Pensionsgeschäften:

Bei Geschäftsabschluss bestanden keine Pensionsgeschäfte.

Termingeschäfte zur Abdeckung des Wechselkursrisikos:

Bei Geschäftsabschluss bestanden keine Termingeschäfte in Fremdwährung.

Auflistung der Ankäufe und Verkäufe/Rückzahlungen Finanzinstrumente

	2020		2019	
	Ankäufe	Verkäufe	Ankäufe	Verkäufe
Wertpapier	Betrag in Euro	Betrag in Euro	Betrag in Euro	Betrag in Euro
Staatsanleihen	57.891.910	54.953.412	49.489.140	30.512.670
Quotierte Obligationen	9.914.160	8.191.090	8.252.300	20.663.871
Summe	67.806.070	63.144.502	57.741.440	51.176.541

Informationen zu Handelskommissionen – ausgedrückt in Prozenten auf die gehandelten Bestände

Die Handelskommissionen sind in der vorwiegend in Obligationen investierten Linie Safe Teil der Handelspreise.

30 Steuerforderungen

Das Steuerguthaben beträgt **Euro 0**.

Beschreibung	JAHR 2020	JAHR 2019
Guthaben Ersatzsteuer 20% auf Erträge der Investitionslinie	0	422.655
Summe	0	422.655

PASSIVA

10 Verbindlichkeiten aus der Vorsorgeverwaltung**a) Verbindlichkeiten**

Dieser Posten beinhaltet die am 31. Dezember 2020 bestehenden Verbindlichkeiten gegenüber Mitgliedern, welche um Ablöse, Vorschuss, Übertrag in andere Linien, Auszahlung in Kapitalform oder RITA Gesamtauszahlungen angesucht haben und die Quoten entsprechend annulliert worden sind. Die Verbindlichkeiten sind inklusive der bei Liquidierung abzuführenden Steuerrückbehalte angeführt. Außerdem sind in diesem Posten die Verbindlichkeiten gegenüber dem Fiskus bezüglich noch abzuführender Steuerrückbehalte für bereits ausbezahlte Ablösungen enthalten.

Die Auflistung der Verbindlichkeiten im Einzelnen:

Beschreibung	JAHR 2020	JAHR 2019
Verbindlichkeiten gegenüber Mitgliedern w/Überträgen auf andere Investitionslinien (Switch)	849.644	290.761
Steuerrückbehalte auf Auszahlungen	67.930	79.067
Verbindlichkeiten gegenüber Mitgliedern w/RITA Gesamtauszahlungen	61.306	59.739
Verbindlichkeiten gegenüber Mitgliedern w/Leistungen in Kapital	52.503	114.683
Verbindlichkeiten gegenüber Mitgliedern w/Vorschuss-Zahlungen	24.500	20.505
Summe	1.055.883	564.755

30 Verbindlichkeiten aus der Vermögensverwaltung**d) Sonstige Verbindlichkeiten**

Die sonstigen Verbindlichkeiten aus der Vermögensverwaltung betragen Euro **149.704** und sind im Einzelnen:

Beschreibung	JAHR 2020	JAHR 2019
Verbindlichkeit gegenüber Verwaltungsgesellschaft - Kommissionen	149.404	136.370
Verbindlichkeit gegenüber Verwaltungsgesellschaft - Erstgebühr bei Einschreibung	280	280
Verbindlichkeit gegenüber Verwaltungsgesellschaft - Fixgebühr	20	0
Summe	149.704	136.650

40 Steuerschuldverbindlichkeiten

Die Steuerverbindlichkeiten betragen **Euro 355.012**.

Für genauere Details wird auf die Gewinn- und Verlustrechnung verwiesen.

Beschreibung	JAHR 2020	JAHR 2019
Ersatzsteuerschuld 20% auf Rendite der Investitionslinie	355.012	485.975
Summe	355.012	485.975

GEWINN- UND VERLUSTRECHNUNG

10 Saldo der Vorsorgeverwaltung

a) Beitragszahlungen

Beschreibung	JAHR 2020	JAHR 2019
Beiträge zur Gutschrift auf individuellen Positionen	10.524.645	10.363.092
Überträge wegen Änderungen Investitionslinie	5.928.385	3.093.114
Beiträge zur Gutschrift auf indiv. Positionen reine Abfertigung	3.332.868	2.986.638
Überträge von anderen Fonds individuell	2.679.235	2.821.259
Beiträge zur Gutschrift auf indiv. Positionen z.L. Arbeitgeber	1.486.439	1.488.117
Beiträge zur Gutschrift auf indiv. Positionen z.L. Arbeitnehmer	1.415.077	1.358.720
Überträge von anderen Fonds kollektiv	548.120	818.959
Individuelle Einzahlungen der Abfertigung	319.648	338.684
Zusätzliche freiwillige individuelle Beiträge	152.584	127.750
Überträge von anderen Fonds reine Abfertigung	119.709	67.649
Freiwillige individuelle Beiträge	19.101	18.129
Beiträge des Arbeitgebers Produktivitätsprämie indiv.	1.839	1.044
Individuelle Einzahlungen der angereiften Abfertigung	0	124.279
Summe	26.527.650	23.607.434

b) Vorschusszahlungen

Beschreibung	JAHR 2020	JAHR 2019
Vorschusszahlungen	893.556	1.055.649
Summe	893.556	1.055.649

Der Gesamtbetrag über **Euro 893.556** entspricht **96** Vorschuss-Ansuchen auf individuelle Positionen, deren Quoten in entsprechendem Ausmass im abgelaufenen Geschäftsjahr annulliert wurden.

c) Überträge und Ablösezahlungen

Beschreibung	JAHR 2020	Jahr 2019
Überträge auf andere Investitionslinien (Switch)	5.903.564	9.540.218
RITA Gesamtauszahlungen	1.215.800	1.063.771
Ablösezahlungen	974.961	706.375
Überträge auf andere Fonds	403.595	524.469
RITA Teilauszahlungen	172.785	0
Summe	8.670.705	11.834.833

Der Gesamtbetrag über **Euro 8.670.705** entspricht **37** Ablöse-Ansuchen aus individuellen Positionen, **27** Ansuchen zur Übertragung von individuellen Positionen an andere Fonds und **143** Ansuchen zur Übertragung von individuellen Positionen auf eine andere Investitionslinie, **2** Ansuchen um RITA Teilauszahlung sowie **24** Ansuchen um RITA Gesamtauszahlung, deren Quoten in entsprechendem Ausmass im abgelaufenen Geschäftsjahr annulliert wurden.

e) Auszahlungen in Kapitalform

Beschreibung	JAHR 2020	JAHR 2019
Auszahlungen in Kapitalform	3.592.972	3.866.707
Summe	3.592.972	3.866.707

Der Gesamtbetrag über **Euro 3.592.972** entspricht **85** Ansuchen um Auszahlung in Kapitalform, wobei die Quoten im entsprechenden Ausmass im abgelaufenen Geschäftsjahr annulliert worden sind.

20 Ergebnis der Vermögensverwaltung

Die Posten 20a) *Dividenden und Zinsen* und 20b) *Gewinne/Verluste aus Finanztransaktionen* setzen sich wie folgt zusammen:

Beschreibung	Dividenden/Zinsen	Gewinne/Verluste
Anleihen begeben von Staaten oder intern. Organisationen	985.053	3.980.037
Quotierte Obligationen	193.915	274.552
Quotierte Aktien	0	0
Nicht quotierte Obligationen	0	0
Nicht quotierte Aktien	0	0
Bankguthaben	6	0

Quoten von Investmentfonds	0	0
Optionen	0	0
Andere Finanzinstrumente	0	0
Ergebnis der Fremdwährungsgebarung	0	-2.039
Handelsprovisionen	0	0
Spesen für Wertpapiergeschäfte	0	0
Summe	1.178.974	4.252.550

30 Verwaltungsaufwendungen

Beschreibung	JAHR 2020	JAHR 2019
Fondsverwalter (Bank)	1.755.544	1.631.813
Depotbank	29.616	39.058
Summe	1.785.160	1.670.871

Detail zu den beiden Posten:

a) Fondsverwalter (Bank)

Beschreibung	JAHR 2020	JAHR 2019
Verwaltungskommission z.G. Fondsverwalter	1.745.939	1.622.682
COVIP-Beitrag	8.405	7.931
Transaktionsspesen (Überträge an andere Fonds)	1.200	1.200
Summe	1.755.544	1.631.813

b) Depotbank

Beschreibung	JAHR 2020	JAHR 2019
Negativzinsen auf Euro-Konten	29.247	38.693
Negativzinsen auf Fremdwährungskonten	225	221
Stempelsteuer auf Konten und WP-Depot	144	144
Summe	29.616	39.058

50 Ersatzsteuer

Der Posten "Ersatzsteuer" betrifft die Kapitalertragssteuer in Höhe von 20 %, welche gemäß Art. 1 Absatz 621 des Gesetzes vom 23.12.2014 Nr. 190 (Stabilitätsgesetz 2015) geschuldet ist.

Die besagte Norm hat außerdem:

- die Berechnung der Steuergrundlage bei Vorhandensein von Erträgen im Sinne des Art. 3, Abs. 2, Buchstabe a) und b) des Gesetzesdekrets 24 aprile 2014, n. 66 , abgeändert durch das Gesetz vom 23. Juni 2014 Nr. 89, geregelt

- eine weitere Bestimmung zu Steuererleichterungen für jene Fonds eingeführt, welche in mittel-/langfristige Finanzanlagen investieren, welche mittels Dekret des Ministers für Wirtschaft und Finanzen vom 19. Juni 2015 festgelegt wurden.

Im Folgenden wird das Detail der zwecks Erstellung dieses Jahres-Rechenschaftsberichtes durchgeführten Ersatzsteuer-Berechnung dargestellt:

Berechnung der Ersatzsteuer 31/12/2020	Teilbeträge	Gesamtbeträge
Netto-Vermögen zum Jahresende		186.032.543
Ablöse-Zahlungen	974.961	
Vorschusszahlungen	893.556	
RITA Gesamtauszahlungen	1.215.800	
RITA Teilauszahlungen	172.785	
Überträge auf andere Fonds	403.595	
Überträge auf andere Investitionslinien (Switch)	5.903.564	
Auszahlungen in Rentenform	0	
Auszahlungen in Kapitalform	3.592.972	
Gesamtauszahlungen		13.157.233
Beiträge zur Gutschrift auf individuelle Positionen	-10.524.645	
Überträge von anderen Fonds individuell	-2.679.235	
Beiträge zur Gutschrift auf indiv. Positionen reine Abfertigung	-3.332.868	
Überträge wegen Änderungen Investitionslinie	-5.928.385	
Beiträge zur Gutschrift auf indiv. Positionen z.L. Arbeitgeber	-1.486.439	
Beiträge zur Gutschrift auf indiv. Positionen z.L. Arbeitnehmer	-1.415.077	
Überträge von anderen Fonds kollektiv	-548.120	
Individuelle Einzahlungen der angereiften Abfertigung	0	
Individuelle Einzahlungen der Abfertigung	-319.648	
Zusätzliche freiwillige individuelle Beiträge	-152.584	
Überträge von anderen Fonds reine Abfertigung	-119.709	
Freiwillige individuelle Beiträge	-19.101	
Beiträge des Arbeitgebers Produktivitätsprämie indiv.	-1.839	
Summe Einzahlungen		-26.527.650
Steuerbefreite Einkommen		0
Netto-Vermögen zu Jahresbeginn		169.015.762
Verwaltungsergebnis		3.646.364
(A) Steuergrundlage ordentliche Besteuerung		-1.343.787
(B) Steuergrundlage reduzierte Besteuerung (62,50% von 4.990.151)		3.118.844
Steuergrundlage (A+B)		1.775.057
Verbindlichkeit Ersatzsteuer 20 %		355.012

2.1.2.1.2 Investitionslinie ACTIVITY

2.1.2.1.2.1 Vermögensaufstellung

(Werte in Euro ohne Dezimalstellen)		JAHR 2020	JAHR 2019
10	Verwaltetes Vermögen	550.617.088	486.372.757
a)	Bankguthaben	22.528.257	23.644.036
c)	Anleihen begeben von Staaten oder intern. Organisationen	310.277.217	254.834.495
d)	Quotierte Obligationen	64.824.427	68.900.505
e)	Quotierte Aktien	147.161.088	133.517.358
l)	Aktive Abgrenzungsposten	2.910.105	2.833.766
n)	Andere Aktiva der Vermögensverwaltung	2.915.994	2.642.597
30	Steuerforderungen	0	2.618.844
a)	Forderung Ersatzsteuer 20 %	0	2.618.844
	SUMME AKTIVA	550.617.088	488.991.601
10	Verbindlichkeiten aus der Vorsorgeverwaltung	-8.118.927	-8.514.078
a)	Verbindlichkeiten	-8.118.927	-8.514.078
30	Verbindlichkeiten aus der Vermögensverwaltung	-2.876.361	-2.827.496
d)	Sonstige Verbindlichkeiten	-2.876.361	-2.827.496
40	Steuerverbindlichkeiten	-2.734.607	-6.926.279
a)	Verbindlichkeiten Ersatzsteuer 20 %	-2.734.607	-6.926.279
	SUMME PASSIVA	-13.729.895	-18.267.853
100	Netto-Vermögen für Auszahlungen	536.887.193	470.723.748
	ORDNUNGSKONTEN	1.173.677	6.836.970

2.1.2.1.2.2 Gewinn- und Verlustrechnung

(Werte in Euro ohne Dezimalstellen)		JAHR 2020	JAHR 2019
10	Saldo der Vorsorgeverwaltung	48.006.704	44.797.079
a)	Beitragszahlungen	67.707.333	64.434.786
b)	Vorschusszahlungen	-3.985.268	-3.445.282
c)	Überträge und Ablösezahlungen	-14.608.099	-14.149.406
d)	Rentenleistung	0	-339.280
e)	Auszahlungen in Kapitalform	-1.107.262	-1.703.739
20	Ergebnis der Vermögensverwaltung	26.902.719	48.332.541
a)	Dividenden und Zinsen	10.127.683	10.044.885
b)	Gewinne/Verluste aus Finanztransaktionen	16.775.036	38.287.656
30	Verwaltungsaufwendungen	-6.011.371	-5.374.525
a)	Fondsverwalter (Bank)	-5.929.211	-5.279.858
b)	Depotbank	-82.160	-94.667
40	Veränderung des Netto-Vermögens für Auszahlungen vor Ersatzsteuer (10)+(20)+(30)	68.898.052	87.755.095
50	Ersatzsteuer	-2.734.607	-6.926.279
a)	Ersatzsteuer 20 %	-2.734.607	-6.926.279
	Veränderung des Netto-Vermögens für Auszahlungen (40)+(50)	66.163.445	80.828.816

2.1.2.1.2.3 Anhang

2.1.2.1.2.3.1 Aufstellung betreffend Anzahl und Gegenwert der bestehenden, neu ausgestellten und annullierten Quoten

In der folgenden Tabelle sind Anzahl und Gegenwert der bestehenden Quoten zu Beginn und Ende des Berichtsjahres sowie die in diesem Zeitraum neu ausgestellten bzw. annullierten Quoten dargestellt:

Beschreibung	Anzahl		Gegenwert *
Bestehende Quoten zu Jahresbeginn	29.724.393,36008	Euro	470.723.748
Neu ausgestellte Quoten	4.291.645,32436	Euro	67.740.540
Annullierte Quoten	1.272.308,39130	Euro	19.961.346
Bestehende Quoten zu Jahresende	32.743.730,29314	Euro	536.887.193

* Der Gegenwert der Quoten ist mit dem entsprechenden Wert bei Ausstellung oder Annullierung errechnet.

2.1.2.1.2.3.2 Ergänzende Informationen zur Vermögensaufstellung und Gewinn- und Verlustrechnung

AKTIVA

10 Verwaltetes Vermögen

Die Vermögensverwaltung hat am 7. Dezember 2005 begonnen.

In der folgenden Tabelle sind die Beträge der im Berichtsjahr dem Vermögensverwalter zugewiesenen Liquidität festgehalten:

Vermögensverwalter	Zuweisung in Euro
Amundi SGR S.p.A.	35.500.000

In der folgenden Tabelle sind die wesentlichen Merkmale des an den Vermögensverwalter erteilten Mandates beschrieben, so wie dieses in den abgeschlossenen Konventionen festgeschrieben ist.

Vermögens- verwalter	Anlagepolitik	Bezugs-Parameter	Anteil	Kod. Bloomberg	Art	Zugel. Währ.
Amundi SGR SpA	Aktiv	JPMORGAN EMU BOND INDEX	75%	JPMGEMLC	Obligationen	EUR, CHF, GBP, SEK, NOK; USD, andere
		STOXX EUROPE 50 RETURN INDEX	25%	SX5R	Aktien	

Das verwaltete Vermögen betrug am 31. Dezember 2020 insgesamt **Euro 550.617.088** und unterteilt sich wie folgt:

Beschreibung	JAHR 2020	JAHR 2019
a) Bankguthaben	22.528.257	23.644.036
c) Anleihen begeben von Staaten oder intern. Organisationen	310.277.217	254.834.495
d) Quotierte Obligationen	64.824.427	68.900.505
e) Quotierte Aktien	147.161.088	133.517.358
l) Aktive Abgrenzungsposten	2.910.105	2.833.766
n) Andere Aktiva aus der Vermögensverwaltung	2.915.994	2.642.597
Summe	550.617.088	486.372.757

Der Posten ‚Bankguthaben‘ beinhaltet auch das Sammelkonto mit einem Saldo von **Euro 12.375.215**, auf welchem die Beitragszahlungen der Eingeschriebenen aller vier Investitionslinien gutgeschrieben werden.

Salden der von den Vermögensverwaltern verwendeten Bankkonten zum 31.12.2020:

BANKKONTEN	KONTONUMMER	WÄHRUNG	SALDO IN EURO	% des GESAMT VERMÖG ENS
K/K LIQUIDITÄT STATE STREET BANK SPA	0000001023501	EUR	1.695.615	0,31%
K/K LIQUIDITÄT AMUNDI	0000001023509	EUR	6.805.491	1,24%
K/K GBP AMUNDI	0000001031917	GBP	426.979	0,08%
K/K CHF AMUNDI	0000001022664	CHF	527.901	0,10%
K/K NOK AMUNDI	0000001033715	NOK	10.892	0,00%
K/K DKK AMUNDI	0000001023100	DKK	530.522	0,10%

K/K USD AMUNDI	0000001037215	USD	49.818	0,01%
K/K SEK AMUNDI	0000001034205	SEK	105.824	0,02%

Auflistung der ersten 50 Wertpapiere im Portfolio:

Nr.	Währ.	ISIN KODEX	Wertpapier	Menge	Betrag	% des GESAMT VERMÖG ENS
1	EUR	FR0010773192	FRANCIA OAT 4.5% 25/04/41	14.200.000	26.912.550	4,89%
2	EUR	IT0005340929	BTP 2,80% 01/12/28	22.000.000	26.279.000	4,77%
3	EUR	ES00000126B2	SPAGNA 2,75% 31/10/24	22.400.000	25.223.744	4,58%
4	EUR	DE0001135481	GERMANY 2,5% 04/07/44	15.000.000	25.216.950	4,58%
5	EUR	FR0011461037	FRANCIA OAT 3,25% 25/05/45	12.500.000	21.612.625	3,93%
6	EUR	IT0004923998	BTP 4,75% 01/09/44	11.500.000	19.646.600	3,57%
7	EUR	IT0001278511	BTP 5.25% 01/11/29	13.750.000	19.553.875	3,55%
8	EUR	IT0005383309	BTP 1,35% 01/04/30	17.000.000	18.402.500	3,34%
9	EUR	ES00000124H4	SPAGNA 5,15% 31/10/44	9.050.000	17.893.298	3,25%
10	EUR	IT0003934657	BTP 4% 01/02/37	9.900.000	14.305.500	2,60%
11	EUR	ES0000012B39	SPAGNA 1,4% 30/04/28	10.000.000	11.181.800	2,03%
12	EUR	IT0005185456	CCTEU TV 15/07/23	10.000.000	10.122.000	1,84%
13	EUR	FR0010070060	FRANCIA OAT 4.75% 25/04/35	5.800.000	9.948.624	1,81%
14	EUR	IT0005172322	BTP 0,95% 15/03/23	8.300.000	8.547.340	1,55%
15	EUR	PTOTEQOE0015	PORTOGALLO 5,65% 15/02/24	7.000.000	8.365.350	1,52%
16	EUR	IT0005386245	BTP 0,35% 01/02/2025	8.000.000	8.176.000	1,49%
17	EUR	IT0005359846	CCTEU TV 15/01/25	7.000.000	7.399.000	1,34%
18	CHF	CH0038863350	(CH) NESTLE AG	65.614	6.333.008	1,15%
19	CHF	CH0012032048	ROCHE HOLDING AG GENUSSCHEINE	20.947	5.992.060	1,09%
20	EUR	IE00BV8C9418	IRLANDA 1% 15/05/2026	5.500.000	5.975.860	1,09%
21	CHF	CH0012005267	(CH) NOVARTIS AG CHF	73.118	5.662.211	1,03%
22	EUR	FR0010371401	FRANCIA 4% 25/10/38	2.800.000	4.822.552	0,88%
23	EUR	ES00000124W3	SPAGNA 3,8% 30/04/24	4.000.000	4.583.280	0,83%
24	EUR	IE00BZ12WP82	LINDE PLC	20.296	4.323.048	0,79%
25	EUR	FR0000121972	SCHNEIDER ELECTRIC SA	35.395	4.187.229	0,76%
26	GBP	GB00B10RZP78	(LN) UNILEVER PLC	83.709	4.089.407	0,74%
27	EUR	FR0000121014	L.V.M.H. MOET HENNESSY VUITTON SE	7.822	3.996.260	0,73%
28	EUR	ES0144580Y14	IBERDROLA NEW SA	327.889	3.836.301	0,70%
29	DKK	DK0060534915	NOVO NORDISK AS SHS B NEW	63.939	3.666.166	0,67%
30	GBP	GB0007099541	PRUDENTIAL PLC	224.888	3.369.455	0,61%
31	EUR	FR0000120578	SANOFI SA	42.623	3.354.430	0,61%
32	EUR	FR0013234333	FRANCIA 1,75% 25/06/39	2.500.000	3.304.600	0,60%
33	GBP	GB00BH4HKS39	(LN) VODAFONE GROUP NEW GBP	2.396.612	3.223.989	0,59%
34	EUR	DE0005552004	DEUTSCHE POST AG	79.250	3.209.625	0,58%
35	EUR	DE0007164600	SAP SE INHABER AKTIEN O.N.	28.631	3.069.816	0,56%
36	EUR	IT0005217770	BTP I/L 0,35% 24/10/24	3.000.000	3.045.311	0,55%
37	EUR	FR0000120271	TOTAL	85.930	3.033.329	0,55%
38	EUR	DE0008404005	ALLIANZ AG	14.683	2.946.878	0,54%

39	EUR	IT0005246134	BTP I/L 1,30% 15/05/28	2.500.000	2.926.638	0,53%
40	EUR	BE0974293251	ANHEUSER BUSH INBEV SA	50.573	2.883.167	0,52%
41	EUR	NL0010273215	ASML HOLDING NV	7.156	2.844.868	0,52%
42	EUR	FR0000120073	AIR LIQUIDE	20.153	2.705.540	0,49%
43	GBP	GB0009895292	ASTRAZENECA PLC	33.146	2.700.258	0,49%
44	EUR	DE0005557508	DEUTSCHE TELEKOM	178.430	2.668.421	0,49%
45	EUR	IT0005246340	BTP 1,85% 15/05/24	2.300.000	2.464.910	0,45%
46	GBP	GB00B1XZS820	ANGLO AMERICAN PLC	87.874	2.369.782	0,43%
47	GBP	GB00B24CGK77	RECKITT BENCKISER GROUP	32.337	2.353.077	0,43%
48	GBP	GB00BDR05C01	NATIONAL GRID PLC	223.924	2.154.481	0,39%
49	EUR	IT0005366767	NEXI SPA	128.912	2.106.422	0,38%
50	EUR	FR0000131104	BNP PARIBAS	47.634	2.053.264	0,37%

Berücksichtigung von ESG Faktoren in der Verwaltung der Ressourcen

In der Vermögensverwaltung der Activity Linie hat der Vermögensverwalter in seinem Investitionsprozess ESG Faktoren berücksichtigt. Dabei wurden die Unternehmen gemäß einem internen ESG Rating klassifiziert. Von seiten des Pensionsfonds wurde keine aktive Mitwirkungspolitik bei beteiligten Unternehmen ausgeübt.

Informationen über nicht geregelte Wertpapier-Ankäufe und –Verkäufe:

Bei Geschäftsabschluss waren keine nicht geregelten Transaktionen für Ankäufe und Verkäufe von Wertpapieren zu verzeichnen.

Informationen zur geographischen Verteilung der Anlagen:

Anlageart	Italien	Andere EU-Länder	OECD-Länder	Nicht OECD-Länder	Summe	% des Gesamtvermög.
Staatsanleihen	142.043.834	168.233.383	0	0	310.277.217	56,35%
Obligationen	3.229.157	37.352.716	23.672.518	570.036	64.824.427	11,77%
Aktien	7.070.514	82.520.930	57.569.644	0	147.161.088	26,73%
Summe	152.343.505	288.107.029	81.242.162	570.036	522.262.732	94,85%

Wertpapieranlagen je Währung:

Währung	Wert in euro
EUR	464.759.783
GBP	30.103.938
CHF	21.240.469
DKK	5.403.883
SEK	754.659
Totale	522.262.732

Informationen zur modifizierten Duration der Anleihen im Portfolio, bezogen auf deren Gesamtbestand sowie auf die einzelnen Typologien:

Wertpapier	ISIN-Kodex	Art.	Menge	Mod. Dur.	Gew. Ø
BTP 5.25% 01/11/29	IT0001278511	Ital. Staatsanleihen	13.750.000	7,422	
BTP 4% 01/02/37	IT0003934657	Ital. Staatsanleihen	9.900.000	12,539	
BTP 5% 01/09/40	IT0004532559	Ital. Staatsanleihen	700.000	14,167	
BTP 4,75% 01/09/44	IT0004923998	Ital. Staatsanleihen	11.500.000	16,419	
BTP 0,95% 15/03/23	IT0005172322	Ital. Staatsanleihen	8.300.000	2,187	
CCTEU TV 15/07/23	IT0005185456	Ital. Staatsanleihen	10.000.000	0,051	
BTP I/L 0,35% 24/10/24	IT0005217770	Ital. Staatsanleihen	3.000.000	3,796	
BTP I/L 1,30% 15/05/28	IT0005246134	Ital. Staatsanleihen	2.500.000	7,091	
BTP 1,85% 15/05/24	IT0005246340	Ital. Staatsanleihen	2.300.000	3,288	
BTP 2,80% 01/12/28	IT0005340929	Ital. Staatsanleihen	22.000.000	7,202	
BTP 1,35% 01/04/30	IT0005383309	Ital. Staatsanleihen	17.000.000	8,689	
BTP 0,35% 01/02/2025	IT0005386245	Ital. Staatsanleihen	8.000.000	4,065	
CCTEU TV 15/01/25	IT0005359846	Ital. Staatsanleihen	7.000.000	0,143	
					7,79
FRANCIA OAT 4.75% 25/04/35	FR0010070060	Ausl. Staatsanleihen	5.800.000	11,460	
FRANCIA 4% 25/10/38	FR0010371401	Ausl. Staatsanleihen	2.800.000	14,282	
FRANCIA OAT 4.5% 25/04/41	FR0010773192	Ausl. Staatsanleihen	14.200.000	15,427	
BELGIO 4,25% 28/03/41	BE0000320292	Ausl. Staatsanleihen	500.000	15,455	
GERMANY 2,5% 04/07/44	DE0001135481	Ausl. Staatsanleihen	15.000.000	19,404	
FRANCIA OAT 3,25% 25/05/45	FR0011461037	Ausl. Staatsanleihen	12.500.000	18,879	
SPAGNA 5,15% 31/10/44	ES00000124H4	Ausl. Staatsanleihen	9.050.000	16,957	
SPAGNA 3,8% 30/04/24	ES00000124W3	Ausl. Staatsanleihen	4.000.000	3,151	
SPAGNA 2,75% 31/10/24	ES00000126B2	Ausl. Staatsanleihen	22.400.000	3,704	
PORTOGALLO 5,65% 15/02/24	PTOTEQOE0015	Ausl. Staatsanleihen	7.000.000	2,865	
IRLANDA 1% 15/05/2026	IE00BV8C9418	Ausl. Staatsanleihen	5.500.000	5,263	
SLOVENIA 1,25% 22/03/27	SI0002103685	Ausl. Staatsanleihen	1.000.000	6,006	
FRANCIA 1,75% 25/06/39	FR0013234333	Ausl. Staatsanleihen	2.500.000	16,242	
PORTOGALLO 2,125% 17/10/28	PTOTEVOE0018	Ausl. Staatsanleihen	1.000.000	7,303	
SPAGNA 1,4% 30/04/28	ES0000012B39	Ausl. Staatsanleihen	10.000.000	6,995	
					12,62
FERROVIAL 3,375% 07/06/21	XS0940284937	Unternehmensanleihen	600.000	0,428	
JP MORGAN CHASE 2,625% 23/04/21	XS0984367077	Unternehmensanleihen	1.000.000	0,307	
CRH FINANCE GER C1,75% 16/07/21	XS1088129660	Unternehmensanleihen	500.000	0,534	
VERIZON COMM INC 1,625% 01/03/24	XS1146282634	Unternehmensanleihen	800.000	3,080	

BANK OF AMERICA 1,625% 14/09/22	XS1290850707	Unternehmensanleihen	308.000	1,690
SIMON INT FIN C1,375% 15/11/22	XS1232098001	Unternehmensanleihen	347.000	1,863
SOLVAY 1,625% 02/12/22	BE6282459609	Unternehmensanleihen	700.000	1,901
CRH FUNDING C1,875% 09/01/24	XS1328173080	Unternehmensanleihen	700.000	0,190
SWEDBANK 0,625% 04/01/21	XS1328699878	Unternehmensanleihen	543.000	0,008
SVENSKA HANDELSB. 1,125% 14/12/22	XS1333139746	Unternehmensanleihen	470.000	1,944
MONDELEZ INT 1,625% 20/01/23	XS1346872580	Unternehmensanleihen	594.000	2,009
SOCIETE GENERALE 0,75% 19/02/21	XS1369614034	Unternehmensanleihen	1.000.000	0,134
IBM 0,50% 07/09/21	XS1375841159	Unternehmensanleihen	370.000	0,682
COCA COLA HBC FIN BV 1,875% 11/11/24	XS1377682676	Unternehmensanleihen	305.000	3,764
BRITISH TELECOM PLC 0,625% 10/03/21	XS1377680381	Unternehmensanleihen	415.000	0,186
MORGAN STANLEY 1,75% 11/03/24	XS1379171140	Unternehmensanleihen	696.000	3,098
DEUTSCHE POST AG 0,375% 01/04/21	XS1388661651	Unternehmensanleihen	307.000	0,245
ANHEUSER BUSCH INBEV 2,75% 17/03/36	BE6285457519	Unternehmensanleihen	800.000	12,636
TELEFONICA EM 0,75% 13/04/22	XS1394777665	Unternehmensanleihen	1.100.000	1,277
GAS NATURAL FENOSA FIN 1,25% 19/04/26	XS1396767854	Unternehmensanleihen	600.000	5,120
BPCE 2,875% 22/04/26	FR0013155009	Unternehmensanleihen	200.000	4,917
LINDE FIN 1,00% 20/04/28	XS1397134609	Unternehmensanleihen	285.000	7,058
MERLIN PROPERTIES C2,225% 25/04/23	XS1398336351	Unternehmensanleihen	298.000	2,244
WELLS FARGO 1,375% 26/10/26	XS1400169931	Unternehmensanleihen	601.000	5,610
CARREFOUR 0,75% 26/04/24	XS1401331753	Unternehmensanleihen	266.000	3,277
MCDONALD'S CORP. 0,5% 15/01/21	XS1403263723	Unternehmensanleihen	200.000	0,038
KBC GROUP 1,00% 26/04/21	BE6286238561	Unternehmensanleihen	100.000	0,315
UNIBAIL-RODAMCO 2,00% 28/04/2036	XS1401197253	Unternehmensanleihen	188.000	13,071
LIBERTY MUTUAL GROUP 2,75% 04/05/26	XS1403499848	Unternehmensanleihen	400.000	4,972
MERLIN PROPERTIES SOCIMI 2,375% 23/05/22	XS1416688890	Unternehmensanleihen	300.000	0,407

VIVENDI SA 0,75% 26/05/21	FR0013176302	Unternehmensanleihen	200.000	0,396
HOLCIM FINANCE LUX SA C1,375% 26/05/23	XS1420337633	Unternehmensanleihen	117.000	2,360
SWISS RE ADMIN LTD 1,375% 27/05/23	XS1421827269	Unternehmensanleihen	550.000	2,364
SOC GEN 0,75% 26/05/23	XS1418786890	Unternehmensanleihen	400.000	2,380
ESB FINANCE LTD C1,875% 14/06/31	XS1428782160	Unternehmensanleihen	475.000	9,555
BNP PARIBAS 2,25% 11/01/27	XS1470601656	Unternehmensanleihen	420.000	5,570
NORDEA BANK AB 1% 07/09/2026	XS1486520403	Unternehmensanleihen	199.000	0,679
SANOFI C0,50% 13/01/27	FR0013201639	Unternehmensanleihen	500.000	5,946
KBC GROUP 0,75% 18/10/23	BE0002266352	Unternehmensanleihen	600.000	2,774
BANQUE FED CRED MUTUEL 1,875% 04/11/26	XS1512677003	Unternehmensanleihen	500.000	5,562
LLOYDS BANK PLC 0,75% 09/11/21	XS1517181167	Unternehmensanleihen	729.000	0,854
NN GROUP NV 0,875% 13/01/23	XS1550988569	Unternehmensanleihen	433.000	2,009
INTESA SANPAOLO 1,375% 18/01/24	XS1551306951	Unternehmensanleihen	1.140.000	2,965
WPC EUROBOND BV C2,25% 19/07/24	XS1533928971	Unternehmensanleihen	434.000	3,417
BANK OF AMERICA C TV% 07/02/22	XS1560862580	Unternehmensanleihen	1.100.000	0,104
PRICELINE GROUP INC C0,80% 10/03/22	XS1577747782	Unternehmensanleihen	574.000	1,181
UBS GROUP AG TV% 20/09/22	CH0359915425	Unternehmensanleihen	1.015.000	0,223
HSBC HLDGS PLC C TV 27/09/2022	XS1586214956	Unternehmensanleihen	155.000	0,242
LIBERTY MUTUAL FIN 1,75% 27/03/24	XS1586337872	Unternehmensanleihen	279.000	3,136
VOLKSWAGEN INT.FIN.NV 1,125% 02/10/23	XS1586555861	Unternehmensanleihen	1.100.000	2,720
INTESA SANPAOLO TV 19/04/2022	XS1599167589	Unternehmensanleihen	952.000	0,057
BANK OF AMERICA C TV% 04/05/23	XS1602557495	Unternehmensanleihen	1.078.000	0,099
MORGAN STANLEY C TV 08/11/22	XS1603892065	Unternehmensanleihen	979.000	0,108
GENERAL MOTORS FIN CO FLOAT 10/05/21	XS1609252645	Unternehmensanleihen	604.000	0,109
KBC GROUP NV C 1,625% 18/09/29	BE0002290592	Unternehmensanleihen	400.000	0,738
RCI BANQUE SA C 0,75% 26/09/22	FR0013283371	Unternehmensanleihen	294.000	1,724

BANCO SANTANDER SA TV% 28/03/23	XS1689234570	Unternehmensanleihen	1.000.000	0,246
GOLDMAN SACHS GRP TV% 26/09/23	XS1691349523	Unternehmensanleihen	1.000.000	2,733
BNP PARIBAS FLOAT 22/09/22	XS1584041252	Unternehmensanleihen	1.000.000	0,231
AKELIUS RESID. AB C 1,125% 14/03/24	XS1717433541	Unternehmensanleihen	437.000	3,130
INTESA SANPAOLO 1,75% 20/03/28	XS1785340172	Unternehmensanleihen	1.000.000	6,742
BAYER CAPITAL CORP BV C 2,125% 15/12/29	XS1840618216	Unternehmensanleihen	600.000	8,262
PSA BANQUE FRANCE C 0,625% 21/06/24	XS2015267953	Unternehmensanleihen	500.000	3,431
CHUBB INA HOLDINGS INC C 0,875% 15/06/27	XS2012102674	Unternehmensanleihen	1.200.000	6,277
AIR LIQUIDE FIN C 0,625% 20/06/30	FR0013428067	Unternehmensanleihen	700.000	9,209
ENGIE SA C 0,375% 21/06/27	FR0013428489	Unternehmensanleihen	1.100.000	6,393
SANTANDER CONS FIN 0,375% 27/06/24	XS2018637913	Unternehmensanleihen	1.200.000	3,465
HEIDELBERGCEMENT FIN LX C1,125% 01/12/27	XS2018637327	Unternehmensanleihen	450.000	6,678
ENEXIS HOLDING NV C 0,75% 02/07/31	XS2019976070	Unternehmensanleihen	600.000	10,108
MEDTRONIC GLOBAL HLDG C 0,25% 02/07/25	XS2020670779	Unternehmensanleihen	700.000	4,482
MEDTRONIC GLOBAL HLDG C 1,00% 02/07/31	XS2020670852	Unternehmensanleihen	600.000	9,979
JP MORGAN CHASE & CO C 1,001% 25/07/31	XS2033262622	Unternehmensanleihen	1.500.000	0,622
REPSOL INT FIN C 0,25% 02/08/27	XS2035620710	Unternehmensanleihen	1.100.000	6,528
BANK OF AMERICA CORP C 0,58% 08/08/29	XS2038039074	Unternehmensanleihen	1.600.000	0,618
E.ON SE C 0,35% 28/02/30	XS2047500926	Unternehmensanleihen	400.000	9,000
SOLVAY SA C 0,5% 06/09/29	BE6315847804	Unternehmensanleihen	1.100.000	8,487
DH EUROPE FIN C 0,45% 18/03/28	XS2050404800	Unternehmensanleihen	600.000	7,080
DASSAULT SYSTEMS C 0,125% 16/09/26	FR0013444544	Unternehmensanleihen	1.100.000	5,696
ALSTRIA OFFICE REIT AG C0,50% 26/09/25	XS2053346297	Unternehmensanleihen	1.200.000	4,668
THERMO FISHER SCIENTIFIC	XS2058556536	Unternehmensanleihen	700.000	7,026

C0,50% 01/03/28

VONOVIA FINANCE BV C 0,125% 06/04/23	DE000A2R8NC5	Unternehmensanleihen	600.000	2,260
CITIGROUP INC C 0,50% 08/10/27	XS2063232727	Unternehmensanleihen	1.600.000	6,648
JP MORGAN CHASE & CO C 1,047% 04/11/32	XS2075811948	Unternehmensanleihen	1.000.000	11,178
BOSTON SCIENTIFIC C C 0,625% 01/12/27	XS2070192591	Unternehmensanleihen	400.000	6,758
ING GROEP NV C 1% 13/11/30	XS2079079799	Unternehmensanleihen	600.000	0,867
ABBOTT IRELAND FIN C 0,375% 19/11/27	XS2076155105	Unternehmensanleihen	1.100.000	6,806
ABBOTT IRELAND FIN C 0,10% 19/11/24	XS2076154801	Unternehmensanleihen	800.000	3,883
BNP PARIBAS C 0,50% 04/06/26	FR0013465358	Unternehmensanleihen	600.000	0,437
DOW CHEMICAL CO/THE C 1,875% 15/03/40	XS2122933695	Unternehmensanleihen	750.000	16,085
SOCIETE GENERALE 0,125% 24/02/26	FR0013486701	Unternehmensanleihen	1.000.000	5,136
DOW CHEMICAL CO/THE C 1,125% 15/03/32	XS2122486066	Unternehmensanleihen	1.300.000	10,439
CRH FUNDING C 1,625% 05/05/30	XS2169281487	Unternehmensanleihen	1.200.000	8,680
				4,10
Der gewichtete Durchschnitt der „Mod. Duration“ bezogen auf den Gesamtbestand im Portfolio beträgt				9,32

Informationen zu Geschäftsfällen im Interessenkonflikt:

Es wurden keine Situationen im Interessenkonflikt gemäß Ministerialdekret 166/2014 festgestellt.

Informationen zu Pensionsgeschäften:

Bei Geschäftsabschluss bestanden keine Pensionsgeschäfte.

Termingeschäfte zur Abdeckung des Wechselkursrisikos:

Bei Geschäftsabschluss bestanden folgende Termingeschäfte zur Abdeckung des Wechselkursrisikos.

Vermögensverwalter	Finanzinstrument	Fremdwährung	Gegenwährung	% Abdeckung
Amundi SGR	Forward CHF	2.530.000	2.351.446	10,760%
Totale		2.530.000	2.351.446	10,760%

Auflistung der Ankäufe und Verkäufe/Rückzahlungen von Finanzinstrumenten:

Wertpapier	2020		2019	
	Ankäufe	Verkäufe	Ankäufe	Verkäufe
	Betrag in Euro	Betrag in Euro	Betrag in Euro	Betrag in Euro
Staatsanleihen	112.528.298	74.726.070	92.112.364	84.742.420
Quotierte Obligationen	7.425.739	12.287.173	23.070.701	4.599.019
Quotierte Aktien	200.737.321	186.750.486	195.736.585	177.265.626
Nicht quotierte Aktien	0	11	0	0
Derivate	43.691.520	39.867.360	27.995.300	33.104.720
Summe	364.382.878	313.631.100	338.914.950	299.711.785

Informationen zu Handels-Kommissionen - ausgedrückt in Prozenten auf die gehandelten Bestände:

	Betrag	% der gehandelten Bestände
Handels-Kommissionen 2020	73.281	0,011%

Zusammensetzung des Postens

„Andere Aktiva der Vermögensverwaltung“:

Der Posten „andere Aktiva der Vermögensverwaltung“ beträgt **2.915.994 Euro** und setzt sich wie folgt zusammen:

Beschreibung	Betrag
Zu erhaltende Liquidität aus noch nicht geregelten Verkäufen	2.351.446
Forderungen gegenüber anderen Investitionslinien (Switch)	389.560
Forderung Dividenden in EURO	107.848
Forderung Dividenden in GBP	58.759
Differenz Aktiva Wechselkursrisikoabsicherung	8.263
Forderungen aus zu regelnden Transaktionen	118
Summe	2.915.994

30 Steuerforderungen

Das Steuerguthaben beträgt **Euro 0**.

Beschreibung	JAHR 2020	JAHR 2019
Guthaben aus Ersatzsteuer 20%	0	2.618.844
Summe	0	2.618.844

PASSIVA

10 Verbindlichkeiten aus der Vorsorgeverwaltung

a) Verbindlichkeiten

Dieser Posten beinhaltet die am 31. Dezember 2020 bestehenden Verbindlichkeiten gegenüber Mitgliedern, welche um Ablöse, Vorschuss, Übertrag auf andere Fonds oder Investitionslinien, Auszahlung in Kapitalform oder RITA-Auszahlung angesucht haben und deren Quoten entsprechend annulliert worden sind. Außerdem sind in diesem Posten die Verbindlichkeiten gegenüber dem Fiskus bezüglich der noch abzuführenden Steuerrückbehalte für bereits ausbezahlte Ablösungen enthalten sowie die Verbindlichkeiten aller Beitragszahlungen in Erwartung der Anteilsbewertung zum Jahresende. Demzufolge wurden diese Beträge noch nicht in Quoten umgerechnet und als solche nicht in der Gewinn- und Verlustrechnung als Eingänge ausgewiesen.

Die Auflistung der Verbindlichkeiten im Einzelnen:

Beschreibung	JAHR 2020	JAHR 2019
Verbindlichkeiten aus Beiträgen in Erwartung der Quotenbewertung	7.582.914	7.806.015
Verbindlichkeiten gegenüber Mitgliedern w/Vorschusszahlungen	79.556	248.680
Verbindlichkeiten gegenüber Mitgliedern w/Überträge in andere Investitionslinien (Switch)	41.452	125.173
Verbindlichkeiten gegenüber Mitgliedern w/ Leistungen in Kapital	108.769	107.342
Verbindlichkeiten gegenüber anderen Fonds w/Überträge	82.778	84.529
Steuerrückbehalte auf Auszahlungen	132.439	62.454
Verbindlichkeiten gegenüber Mitgliedern für zu viel	0	40.115

überwiesene Beiträge		
Verbindlichkeiten gegenüber Mitgliedern w/RITA	28.790	39.770
Gesamtauszahlungen		
Verbindlichkeiten gegenüber Mitgliedern w/Ablösezahlungen	4	0
Verbindlichkeiten gegenüber Anspruchsberechtigten	34.296	0
Verbindlichkeiten gegenüber Arbeitgebern für Rückerstattungen	27.929	0
Summe	8.118.927	8.514.078

30 Verbindlichkeiten aus der Vermögensverwaltung

d) Sonstige Verbindlichkeiten

Die sonstigen Verbindlichkeiten aus der Vermögensverwaltung betragen **Euro 2.876.361** und sind im Einzelnen:

Beschreibung	JAHR 2020	JAHR 2019
GBP Verbindlichkeiten in FW	0	2.366.216
Verbindlichkeiten g/Verwaltungsgesellschaft - Kommissionen	522.953	459.762
Verbindlichkeiten g/Verwaltungsgesellschaft - Erstgebühr bei Einschreibung	1.450	1.280
Verbindlichkeiten g/Verwaltungsgesellschaft Transaktionsgebühren	400	150
Verbindlichkeiten g/Depotbank – Stempelgebühr für Konto und Wertpapierdepot	112	88
CHF Verbindlichkeiten in FW	2.351.446	0
Summe	2.876.361	2.827.496

40 Steuerverbindlichkeiten

Die Steuerverbindlichkeiten belaufen sich auf **Euro 2.734.607**.

Für genauere Details wird auf die die Gewinn- und Verlustrechnung verwiesen.

Beschreibung	JAHR 2020	JAHR 2019
Ersatzsteuerschuld 20% auf Rendite der Investitionslinie	2.734.607	6.926.279
Summe	2.734.607	6.926.279

ORDNUNGSKONTEN

Beschreibung	JAHR 2020	JAHR 2019
Verbindlichkeiten Broker Verkauf Futures	0	5.593.500
Guthaben aus zu erhaltenden Beitragszahlungen	1.173.677	1.243.470
Summe aktive Ordnungskonten	1.173.677	6.836.970
Gegenkonto Verkauf Futures	0	5.593.500
Zu erhaltende Beitragszahlungen	1.173.677	1.243.470
Summe passive Ordnungskonten	1.173.677	6.836.970

Im Posten "Zu erhaltende Beitragszahlungen" wurden, in Abweichung des Kompetenzprinzips, die 2020 fälligen, aber nicht bezahlten Beiträge verbucht. Die Betriebe senden jeweils zur Fälligkeit entsprechende Aufstellungen mit den Einzeldaten der geschuldeten Einzahlungen je Eingeschriebenen. Diese Beträge werden, falls noch nicht eingezahlt, als zu erhaltende Beitragszahlungen ausschließlich in dieser Investitionslinie ausgewiesen.

GEWINN- UND VERLUSTRECHNUNG

10 Saldo der Vorsorgeverwaltung

a) Beitragszahlungen

Beschreibung	JAHR 2020	JAHR 2019
Beiträge zur Gutschrift auf individuellen Positionen	27.491.759	25.510.929
Beiträge zur Gutschrift auf indiv. Positionen reine Abfertigung	14.726.556	13.404.469
Beiträge zur Gutschrift auf indiv. Positionen z. L. Arbeitgeber	6.833.275	6.353.330
Beiträge zur Gutschrift auf indiv. Positionen z. L. Arbeitnehmer	6.212.089	5.544.288
Überträge wegen Änderungen Investitionslinien	2.797.527	4.373.083
Überträge von anderen Fonds kollektiv	4.489.822	4.347.363
Überträge von anderen Fonds individuell	3.118.322	2.921.985
Individuelle Einzahlungen der Abfertigung	1.398.111	1.359.850
Zusätzliche freiwillige individuelle Beiträge	422.852	452.261
Überträge von anderen Fonds reine Abfertigung	136.229	103.236
Freiwillige individuelle Beiträge	73.600	62.514
Beiträge des Arbeitgebers Produktivitätsprämie indiv.	7.191	1.478
Summe Beiträge für Leistungen	67.707.333	64.434.786

b) Vorschusszahlungen

Beschreibung	JAHR 2020	JAHR 2019
Vorschusszahlungen	3.985.268	3.445.282
Summe	3.985.268	3.445.282

Der Gesamtbetrag über **Euro 3.985.268** entspricht **281** Vorschuss-Ansuchen auf individuelle Positionen, deren Quoten in entsprechendem Ausmass im abgelaufenen Geschäftsjahr annulliert wurden.

c) Überträge und Ablösezahlungen

Beschreibung	JAHR 2020	JAHR 2019
Überträge auf andere Investitionslinien (Switch)	11.360.842	10.072.174
Überträge auf andere Fonds	1.264.985	1.704.171
Ablösezahlungen	1.237.309	1.503.775
RITA Gesamtauszahlungen	711.413	869.286
RITA Teilauszahlungen	33.550	0
Summe	14.608.099	14.149.406

Der Gesamtbetrag über **Euro 14.608.099** entspricht **91** Ablöse-Ansuchen aus individuellen Positionen, **108** Ansuchen zur Übertragung von individuellen Positionen an andere Fonds und **230** Ansuchen zur Übertragung von individuellen Positionen auf eine andere Investitionslinie, **1** Ansuchen um RITA Teilauszahlung sowie **14** Ansuchen um RITA Gesamtauszahlung, wobei die entsprechenden Quoten in entsprechendem Ausmass im abgelaufenen Geschäftsjahr annulliert wurden.

d) Auszahlungen in Rentenform

Beschreibung	JAHR 2020	JAHR 2019
Auszahlung in Rentenform	0	339.280
Totale	0	339.280

Im abgelaufenen Geschäftsjahr gab es keine Anfrage für Auszahlung in Rentenform.

e) Auszahlungen in Kapitalform

Beschreibung	JAHR 2020	JAHR 2019
Auszahlungen in Kapitalform	1.107.262	1.703.739

Summe	1.107.262	1.703.739
--------------	------------------	------------------

Der Gesamtbetrag über **Euro 1.107.262** entspricht **32** Ansuchen um Auszahlung in Kapitalform, wobei die Quoten im entsprechenden Ausmass im abgelaufenen Geschäftsjahr annulliert worden sind.

20 Ergebnis der Vermögensverwaltung

Die Posten 20a) *Dividenden und Zinsen* und 20b) *Gewinne/Verluste aus Finanztransaktionen* setzen sich wie folgt zusammen:

Beschreibung	Dividenden/Zinsen	Gewinne/Verluste
Anleihen begeben von Staaten oder intern. Organisationen	6.366.606	12.882.221
Quotierte Obligationen	626.025	785.357
Quotierte Aktien	3.134.960	1.567.721
Nicht quotierte Obligationen	0	0
Nicht quotierte Aktien	0	11
Bankguthaben	92	0
Quoten von Investmentfonds	0	0
Optionen	0	0
Andere Finanzinstrumente	0	3.607.462
Ergebnis der Fremdwährungsgebarung	0	-1.591.430
Handelsprovisionen	0	-73.281
Spesen für Wertpapiergeschäfte	0	-403.025
Summe	10.127.683	16.775.036

30 Verwaltungsaufwendungen

Beschreibung	JAHR 2020	JAHR 2019
Fondsverwalter (Bank)	5.929.211	5.279.858
Depotbank	82.160	94.667
Summe	6.011.371	5.374.525

Detail zu den beiden Posten:

a) Fondsverwalter (Bank)

Beschreibung	JAHR 2020	JAHR 2019
Verwaltungskommission z.G. Fondsverwalter	5.897.955	5.250.833

COVIP-Beitrag	26.356	23.925
Transaktionsspesen (Überträge an andere Fonds)	4.900	5.100
Summe	5.929.211	5.279.858

b) Depotbank

Beschreibung	JAHR 2020	JAHR 2019
Negativzinsen auf Euro-Konten	56.485	60.798
Negativzinsen auf Fremdwährungskonten	22.049	32.636
Kommissionen Clearer Margin K/K	3.410	996
Stempelsteuer auf K/K und WP-depot	216	216
Negativzinsen Marginkonto	0	21
Summe	82.160	94.667

50 Ersatzsteuer

Der Posten "Ersatzsteuer" betrifft die Kapitalertragssteuer in Höhe von 20 %, welche gemäß Art. 1 Absatz 621 des Gesetzes vom 23.12.2014 Nr. 190 (Stabilitätsgesetz 2015) geschuldet ist. Die besagte Norm hat außerdem:

- die Berechnung der Steuergrundlage bei Vorhandensein von Erträgen im Sinne des Art. 3, Abs. 2, Buchstabe a) und b) des Gesetzesdekrets 24 aprile 2014, n. 66 , abgeändert durch das Gesetz vom 23. Juni 2014 Nr. 89, geregelt .
- eine weitere Bestimmung zu Steuererleichterungen für jene Fonds eingeführt, die in mittel-/langfristige Finanzanlagen investieren, welche mittels Dekret des Ministers für Wirtschaft und Finanzen vom 19. Juni 2015 festgelegt wurden.

Im Folgenden wird das Detail der zwecks Erstellung dieses Jahres-Rechenschaftsberichtes durchgeführten Ersatzsteuer-Berechnung dargestellt:

Berechnung Ersatzsteuer 31.12.2020	Teilbeträge	Gesamtbeträge
Netto-Vermögen zum Jahresende		539.621.800
Ablöse-Zahlungen	1.237.309	
Vorschusszahlungen	3.985.268	
RITA Gesamtauszahlungen	711.413	
RITA Teilauszahlungen	33.550	
Überträge auf andere Fonds	1.264.985	
Umbuchungen auf andere Investitionslinien Switch	11.360.842	
Auszahlungen in Rentenform	0	
Auszahlungen in Kapitalform	1.107.262	
Gesamtauszahlungen		19.700.629
Beiträge zur Gutschrift auf individuelle Positionen	-27.491.759	
Überträge von anderen Fonds individuell	-3.118.322	
Beiträge zur Gutschrift auf indiv. Positionen z.L. Arbeitnehmer	-6.212.089	

Beiträge zur Gutschrift auf indiv. Positionen z.L. Arbeitgeber	-6.833.275
Beiträge zur Gutschrift auf indiv. Positionen reine Abfertigung	-14.726.556
Überträge von anderen Fonds kollektiv	-4.489.822
Überträge wegen Änderungen Investitionslinie	-2.797.527
Individuelle Einzahlungen der Abfertigung	-1.398.111
Freiwillige individuelle Beiträge	-73.600
Zusätzliche freiwillige individuelle Beiträge	-422.852
Individuelle Einzahlungen der angereiften Abfertigung	0
Überträge von anderen Fonds reine Abfertigung	-136.229
Beiträge des Arbeitgebers Produktivitätsprämie indiv.	-7.191
Summe Einzahlungen	-67.707.333
Steuerbefreites Vermögen	0
Netto-Vermögen zu Jahresbeginn	470.723.748
Verwaltungsergebnis	20.891.348
(A) Steuergrundlage ordentliche Besteuerung	1.642.520
(B) Steuergrundlage reduzierte Besteuerung (62,50% von 19.248.828)	12.030.517
Steuergrundlage (A+B)	13.673.037
Verbindlichkeit Ersatzsteuer 20%	2.734.607

2.1.2.1.3 Investitionslinie DYNAMIC

2.1.2.1.3.1 Vermögensaufstellung

(Werte in Euro ohne Dezimalstellen)		JAHR 2020	JAHR 2019
10	Verwaltetes Vermögen	149.696.846	132.693.987
a)	Bankguthaben	3.444.769	3.141.297
c)	Anleihen begeben von Staaten oder intern. Organisationen	27.287.592	19.165.280
d)	Quotierte Obligationen	16.427.982	16.931.466
e)	Quotierte Aktien	99.516.848	91.326.655
l)	Aktive Abgrenzungsposten	283.469	257.827
n)	Andere Aktiva der Vermögensverwaltung	2.736.186	1.871.462
30	Steuerforderungen	0	1.624.368
a)	Forderung Ersatzsteuer 20 %	0	1.624.368
	SUMME AKTIVA	149.696.846	134.318.355
10	Verbindlichkeiten aus der Vorsorgeverwaltung	-181.410	-528.518
a)	Verbindlichkeiten	-181.410	-528.518
30	Verbindlichkeiten aus der Vermögensverwaltung	-2.760.808	-1.885.199
d)	Sonstige Verbindlichkeiten	-2.760.808	-1.885.199
40	Steuerverbindlichkeiten	-493.478	-3.456.705
a)	Verbindlichkeiten Ersatzsteuer 20 %	-493.478	-3.456.705
	SUMME PASSIVA	-3.435.696	-5.870.422
100	Netto-Vermögen für Auszahlungen	146.261.150	128.447.933
	ORDNUNGSKONTEN	1.420.000	3.356.100

2.1.2.1.3.2 Gewinn- und Verlustrechnung

(Werte in Euro ohne Dezimalstellen)		JAHR 2020	JAHR 2019
10	Saldo der Vorsorgeverwaltung	15.079.704	11.746.122
a)	Beitragszahlungen	20.826.312	17.083.904
b)	Vorschusszahlungen	-1.102.670	-1.323.469
c)	Überträge und Ablösezahlungen	-4.376.074	-3.969.602
e)	Auszahlungen in Kapitalform	-267.864	-44.711
20	Ergebnis der Vermögensverwaltung	5.098.923	20.005.866
a)	Dividenden und Zinsen	2.776.854	3.036.486
b)	Gewinne/Verluste aus Finanztransaktionen	2.322.069	16.969.380
30	Verwaltungsaufwendungen	-1.871.932	-1.683.793
a)	Fondsverwalter (Bank)	-1.843.825	-1.661.792
b)	Depotbank	-28.107	-22.001
40	Veränderung des Netto-Vermögens für Auszahlungen vor Ersatzsteuer (10)+(20)+(30)	18.306.695	30.068.195
50	Ersatzsteuer	-493.478	-3.456.705
a)	Ersatzsteuer 20%	-493.478	-3.456.705
	Veränderung des Netto-Vermögens für Auszahlungen (40)+(50)	17.813.217	26.611.490

2.1.2.1.3.3 Anhang

2.1.2.1.3.3.1 Aufstellung betreffend Anzahl und Gegenwert der bestehenden, neu ausgestellten und annullierten Quoten

In der folgenden Tabelle sind Anzahl und Gegenwert der bestehenden Quoten zu Beginn und Ende des Berichtsjahres sowie die in diesem Zeitraum neu ausgestellten bzw. annullierten Quoten dargestellt:

Beschreibung	Anzahl		Gegenwert *
Bestehende Quoten zu Jahresbeginn	9.249.445,79780	Euro	128.447.933
Neu ausgestellte Quoten	1.577.437,47803	Euro	20.835.727
Annullierte Quoten	439.503,46636	Euro	5.824.993
Bestehende Quoten zu Jahresende	10.387.379,80947	Euro	146.261.150

* Der Gegenwert der Quoten ist mit dem entsprechenden Wert bei Ausstellung oder Annullierung errechnet.

2.1.2.1.3.3.2 Ergänzende Informationen zur Vermögensaufstellung und Gewinn- und Verlustrechnung

AKTIVA

10 Verwaltetes Vermögen

Die Vermögensverwaltung hat am 17. August 2007 begonnen.

In der folgenden Tabelle sind die Beträge der im Berichtsjahr dem Vermögensverwalter zugewiesenen Liquidität festgehalten:

Vermögensverwalter	Zuweisung in Euro
Amundi SGR S.p.A.	10.100.000

In der folgenden Tabelle sind die wesentlichen Merkmale des an den Vermögensverwalter erteilten Mandates beschrieben, so wie dieses in den abgeschlossenen Konventionen festgeschrieben ist.

Vermögensverwalter	Anlagepolitik	Bezugs-Parameter	Anteil	Kodex Bloomberg	Art	zugelassene Währungen
Amundi SGR S.p.A.	Aktiv	JPMORGAN EMU	35%	JPMGEMLC	Obligationen	EUR

BOND INDEX				
STOXX EUROPE 65% SX5R		Aktien		EUR, CHF,
50 RETURN INDEX				GBP, SEK; andere

Das verwaltete Vermögen betrug am 31. Dezember 2020 insgesamt **Euro 149.696.846** und unterteilt sich wie folgt:

Beschreibung	JAHR 2020	JAHR 2019
a) Bankguthaben	3.444.769	3.141.297
c) Anleihen begeben von Staaten oder intern. Organisationen	27.287.592	19.165.280
d) Quotierte Obligationen	16.427.982	16.931.466
e) Quotierte Aktien	99.516.848	91.326.655
l) Aktive Abgrenzungsposten	283.469	257.827
n) Andere Aktiva aus der Vermögensverwaltung	2.736.186	1.871.462
Summe	149.696.846	132.693.987

Der Saldo des Sammelkontos über **Euro 975.275** ist aus Gründen der kompetenzmäßigen Aufteilung buchhalterisch unter dem Posten ‚Bankguthaben‘ angeführt.

**Salden der von den Vermögensverwaltern verwendeten Bankkonten zum
31. Dezember 2020:**

Bankkonten	Kontonummer	Währung	Saldo in Euro	% des Gesamt- vermögens
K/K LIQUIDITÄT STATE STREET BANK	0000001023505	EUR	1.468.192	0,98%
K/K LIQUIDITÄT AMUNDI	0000001023511	EUR	324.683	0,22%
K/K GBP AMUNDI	0000001031919	GBP	226.495	0,15%
K/K CHF AMUNDI	0000001022666	CHF	141.296	0,09%
K/K NOK AMUNDI	0000001033716	NOK	2.605	0,00%
K/K SEK AMUNDI	0000001034207	SEK	29.562	0,02%
K/K USD AMUNDI	0000001037216	USD	15.495	0,01%
K/K DKK AMUNDI	0000001023101	DKK	147.686	0,10%
K/K Margin UBS EUROPE	001PI039	EUR	113.480	0,08%

Auflistung der ersten 50 Wertpapiere im Portfolio:

Nr.	Währ.	ISIN KODEX	Wertpapier	Menge	Betrag	% des Gesamt- Vermögens
1	EUR	IT0004923998	BTP 4,75% 01/09/44	3.300.000	5.637.720	3,77%
2	CHF	CH0038863350	(CH) NESTLE AG	44.134	4.259.777	2,85%
3	CHF	CH0012032048	ROCHE HOLDING AG GENUSSCHEINE	14.137	4.044.004	2,70%
4	CHF	CH0012005267	(CH) NOVARTIS AG CHF	49.387	3.824.498	2,56%
5	EUR	FR0011461037	FRANCIA OAT 3,25% 25/05/45	2.100.000	3.630.921	2,43%
6	EUR	IT0005340929	BTP 2,80% 01/12/28	2.800.000	3.344.600	2,23%
7	EUR	IE00BZ12WP82	LINDE PLC	13.743	2.927.259	1,96%
8	EUR	FR0000121972	SCHNEIDER ELECTRIC SA	23.999	2.839.082	1,90%
9	GBP	GB00B10RZP78	(LN) UNILEVER PLC	56.500	2.760.175	1,84%
10	EUR	FR0000121014	L.V.M.H. MOET HENNESSY VUITTON SE	5.291	2.703.172	1,81%
11	EUR	ES0144580Y14	IBERDROLA NEW SA	224.533	2.627.036	1,76%
12	EUR	DE0001135481	GERMANY 2,5% 04/07/44	1.500.000	2.521.695	1,69%
13	DKK	DK0060534915	NOVO NORDISK AS SHS B NEW	43.169	2.475.245	1,65%
14	EUR	IT0005383309	BTP 1,35% 01/04/30	2.200.000	2.381.500	1,59%
15	GBP	GB0007099541	PRUDENTIAL PLC	152.278	2.281.553	1,52%
16	EUR	FR0000120578	SANOFI SA	28.682	2.257.273	1,51%
17	GBP	GB00BH4HKS39	(LN) VODAFONE GROUP NEW GBP	1.647.362	2.216.077	1,48%
18	EUR	DE0005552004	DEUTSCHE POST AG	52.991	2.146.136	1,43%
19	EUR	DE0007164600	SAP SE INHABER AKTIEN O.N.	19.336	2.073.206	1,39%
20	EUR	FR0000120271	TOTAL	57.940	2.045.282	1,37%
21	EUR	DE0008404005	ALLIANZ AG	9.929	1.992.750	1,33%
22	EUR	BE0974293251	ANHEUSER BUSH INBEV SA	34.203	1.949.913	1,30%
23	EUR	NL0010273215	ASML HOLDING NV	4.833	1.921.359	1,28%
24	GBP	GB0009895292	ASTRAZENECA PLC	22.375	1.822.792	1,22%
25	EUR	FR0000120073	AIR LIQUIDE	13.544	1.818.282	1,22%
26	EUR	DE0005557508	DEUTSCHE TELEKOM	121.498	1.817.003	1,21%
27	EUR	FR0010773192	FRANCIA OAT 4.5% 25/04/41	930.000	1.762.583	1,18%
28	EUR	IT0001278511	BTP 5.25% 01/11/29	1.200.000	1.706.520	1,14%
29	EUR	IT0004532559	BTP 5% 01/09/40	1.000.000	1.678.800	1,12%
30	GBP	GB00B1XZS820	ANGLO AMERICAN PLC	59.431	1.602.732	1,07%
31	GBP	GB00B24CGK77	RECKITT BENCKISER GROUP	21.817	1.587.565	1,06%
31	EUR	ES00000124H4	SPAGNA 5,15% 31/10/44	750.000	1.482.870	0,99%
33	GBP	GB00BDR05C01	NATIONAL GRID PLC	149.571	1.439.095	0,96%
34	EUR	IT0005366767	NEXI SPA	86.837	1.418.917	0,95%
35	EUR	IT0003128367	ENEL SPA	167.282	1.384.426	0,93%
36	EUR	FR0000131104	BNP PARIBAS	32.117	1.384.403	0,93%
37	EUR	FR0000120693	PERNOD RICARD	8.689	1.362.435	0,91%
38	EUR	FR0000120321	L'OREAL	4.371	1.358.507	0,91%

39	EUR	FR0000125486	VINCI	16.446	1.338.047	0,89%
40	EUR	DE000A1EWWW0	ADIDAS AG NEW	4.374	1.303.015	0,87%
41	GBP	GB0007980591	BP PLC	459.297	1.301.724	0,87%
42	EUR	GB00B2B0DG97	(AM) RELX PLC	64.053	1.282.982	0,86%
43	CHF	CH0210483332	CIE FINANCIERE RICHEMONT NEW	17.275	1.280.672	0,86%
44	GBP	GB0031348658	BARCLAYS PLC	779.688	1.272.089	0,85%
45	EUR	IE0001827041	(DUB) CRH PLC EUR	37.193	1.265.306	0,85%
46	DKK	DK0010181759	CARLSBERG AS SHS B	8.972	1.175.865	0,79%
47	EUR	IT0005246134	BTP I/L 1,30% 15/05/28	1.000.000	1.170.655	0,78%
48	EUR	NL0000009082	KONINKLIJKE KPN NV	469.657	1.168.037	0,78%
49	EUR	GB00B03MLX29	(AMS) ROYAL DUTCH SHELL SHS A EUR	77.594	1.133.959	0,76%
50	EUR	IE0004906560	KERRY GROUP PLC	9.526	1.128.831	0,75%

Berücksichtigung von ESG Faktoren in der Verwaltung der Ressourcen

In der Vermögensverwaltung der Dynamic Linie hat der Vermögensverwalter in seinem Investitionsprozess ESG Faktoren berücksichtigt. Dabei wurden die Unternehmen gemäß einem internen ESG Rating klassifiziert. Von seiten des Pensionsfonds wurde keine aktive Mitwirkungspolitik bei beteiligten Unternehmen ausgeübt.

Informationen über nicht geregelte Wertpapier-Ankäufe und Verkäufe:

Bei Geschäftsabschluss waren keine nicht geregelten Transaktionen für Ankäufe und Verkäufe von Wertpapieren zu verzeichnen.

Informationen zu Verpflichtungen aus dem Kauf und Verkauf von derivativen Instrumenten:

Die folgende Aufstellung zeigt die beim Geschäftsschluss offenen Verkaufsverträge von Futures auf:

Finanzinstrument	Menge	Vermögensverwalter	Gegenpartei	Betrag
FUTURE EURO STOXX 50 03/21 19/03/2021	40	Amundi	UBS Europe SE - Germany	1.420.000
Summe				1.420.000

Informationen zur geographischen Verteilung der Anlagen:

Anlageart	Italien	Andere EU-Länder	OECD-Länder	Nicht OECD-Länder	Summe	% des Ges. vermög.
Staatsanleihen	17.597.066	9.690.526	0	0	27.287.592	18,23%
Obligationen	752.371	9.751.964	5.785.802	137.845	16.427.982	10,97%

Aktien	4.795.009	55.821.804	38.900.035	0	99.516.848	66,48%
Summe	23.144.446	75.264.294	44.685.837	137.845	143.232.422	95,68%

Wertpapieranlagen je Währung

Fremdwährung	Gegenwert in Euro
EUR	104.371.512
GBP	20.368.596
CHF	14.321.198
SEK	520.005
DKK	3.651.111
Summe	143.232.422

Informationen zur modifizierten Duration der Anleihen im Portfolio, bezogen auf deren Gesamtbestand sowie auf die einzelnen Typologien:

Wertpapier	ISIN Kodex	Art	Menge	mod. Dur.	Gew. Ø
BTP 5.25% 01/11/29	IT0001278511	Ital. Staatsanleihen	1.200.000	7,422	
BTP 4% 01/02/37	IT0003934657	Ital. Staatsanleihen	350.000	12,539	
BTP 5% 01/09/40	IT0004532559	Ital. Staatsanleihen	1.000.000	14,167	
BTP 4,75% 01/09/44	IT0004923998	Ital. Staatsanleihen	3.300.000	16,419	
BTP I/L 1,30% 15/05/28	IT0005246134	Ital. Staatsanleihen	1.000.000	7,091	
BTP 1,85% 15/05/24	IT0005246340	Ital. Staatsanleihen	600.000	3,288	
BTP 2,80% 01/12/28	IT0005340929	Ital. Staatsanleihen	2.800.000	7,202	
BTP 1,35% 01/04/30	IT0005383309	Ital. Staatsanleihen	2.200.000	8,689	
CCTEU TV 15/01/25	IT0005359846	Ital. Staatsanleihen	500.000	0,143	
					10,83
FRANCIA OAT 4.5% 25/04/41	FR0010773192	Ausl. Staatsanleihen	930.000	15,427	
BELGIO 4,25% 28/03/41	BE0000320292	Ausl. Staatsanleihen	100.000	15,455	
GERMANY 2,5% 04/07/44	DE0001135481	Ausl. Staatsanleihen	1.500.000	19,404	
FRANCIA OAT 3,25% 25/05/45	FR0011461037	Ausl. Staatsanleihen	2.100.000	18,879	
SPAGNA 5,15% 31/10/44	ES00000124H4	Ausl. Staatsanleihen	750.000	16,957	
SLOVENIA 1,25% 22/03/27	SI0002103685	Ausl. Staatsanleihen	100.000	6,006	
					17,88
FERROVIAL 3,375% 07/06/21	XS0940284937	Unternehmensanleihen	150.000	0,428	
JP MORGAN CHASE 2,625% 23/04/21	XS0984367077	Unternehmensanleihen	300.000	0,307	
VERIZON COMM INC 1,625% 01/03/24	XS1146282634	Unternehmensanleihen	200.000	3,080	
BANK OF AMERICA 1,625% 14/09/22	XS1290850707	Unternehmensanleihen	100.000	1,690	
SIMON INT FIN C1,375% 15/11/22	XS1232098001	Unternehmensanleihen	101.000	1,863	

SOLVAY 1,625% 02/12/22	BE6282459609	Unternehmensanleihen	100.000	1,901
SWEDBANK 0,625% 04/01/21	XS1328699878	Unternehmensanleihen	181.000	0,008
SVENSKA HANDELSB. 1,125% 14/12/22	XS1333139746	Unternehmensanleihen	157.000	1,944
MONDELEZ INT 1,625% 20/01/23	XS1346872580	Unternehmensanleihen	170.000	2,009
SOCIETE GENERALE 0,75% 19/02/21	XS1369614034	Unternehmensanleihen	200.000	0,134
IBM 0,50% 07/09/21	XS1375841159	Unternehmensanleihen	100.000	0,682
COCA COLA HBC FIN BV 1,875% 11/11/24	XS1377682676	Unternehmensanleihen	100.000	3,764
BRITISH TELECOM PLC 0,625% 10/03/21	XS1377680381	Unternehmensanleihen	104.000	0,186
MORGAN STANLEY 1,75% 11/03/24	XS1379171140	Unternehmensanleihen	250.000	3,098
ANHEUSER BUSCH INBEV 2,75% 17/03/36	BE6285457519	Unternehmensanleihen	200.000	12,636
TELEFONICA EM 0,75% 13/04/22	XS1394777665	Unternehmensanleihen	200.000	1,277
GAS NATURAL FENOSA FIN 1,25% 19/04/26	XS1396767854	Unternehmensanleihen	100.000	5,120
LINDE FIN 1,00% 20/04/28	XS1397134609	Unternehmensanleihen	64.000	7,058
MERLIN PROPERTIES C2,225% 25/04/23	XS1398336351	Unternehmensanleihen	100.000	2,244
WELLS FARGO 1,375% 26/10/26	XS1400169931	Unternehmensanleihen	121.000	5,610
CARREFOUR 0,75% 26/04/24	XS1401331753	Unternehmensanleihen	101.000	3,277
MCDONALD'S CORP. 0,5% 15/01/21	XS1403263723	Unternehmensanleihen	100.000	0,038
KERING 1,25% 10/05/26	FR0013165677	Unternehmensanleihen	100.000	5,187
MERLIN PROPERTIES SOCIMI 2,375% 23/05/22	XS1416688890	Unternehmensanleihen	100.000	0,407
VIVENDI SA 0,75% 26/05/21	FR0013176302	Unternehmensanleihen	100.000	0,396
HOLCIM FINANCE LUX SA C1,375% 26/05/23	XS1420337633	Unternehmensanleihen	113.000	2,360
SWISS RE ADMIN LTD 1,375% 27/05/23	XS1421827269	Unternehmensanleihen	133.000	2,364
SOC GEN 0,75% 26/05/23	XS1418786890	Unternehmensanleihen	100.000	2,380
ESB FINANCE LTD C1,875% 14/06/31	XS1428782160	Unternehmensanleihen	100.000	9,555
BNP PARIBAS 2,25% 11/01/27	XS1470601656	Unternehmensanleihen	101.000	5,570
UBS GROUP FDG 1,25% 01/09/26	CH0336602930	Unternehmensanleihen	200.000	5,489
SKAND.ESK.BK. C1,375% 31/10/28	XS1511589605	Unternehmensanleihen	100.000	0,840
BANQUE FED CRED MUTUEL 1,875% 04/11/26	XS1512677003	Unternehmensanleihen	100.000	5,562
NN GROUP NV 0,875% 13/01/23	XS1550988569	Unternehmensanleihen	102.000	2,009
INTESA SANPAOLO 1,375% 18/01/24	XS1551306951	Unternehmensanleihen	263.000	2,965
GAS NATURAL FENOSA FIN C1,375% 19/01/27	XS1551446880	Unternehmensanleihen	200.000	5,779
WPC EUROBOND BV C2,25% 19/07/24	XS1533928971	Unternehmensanleihen	102.000	3,417

BANK OF AMERICA C TV% 07/02/22	XS1560862580	Unternehmensanleihen	200.000	0,104
CIE DE SAINT-GOBAIN 1% 17/03/25	XS1577586321	Unternehmensanleihen	100.000	4,123
PRICELINE GROUP INC C0,80% 10/03/22	XS1577747782	Unternehmensanleihen	132.000	1,181
UBS GRÖUP AG TV% 20/09/22	CH0359915425	Unternehmensanleihen	228.000	0,223
LIBERTY MUTUAL FIN 1,75% 27/03/24	XS1586337872	Unternehmensanleihen	100.000	3,136
VOLKSWAGEN INT.FIN.NV 1,125% 02/10/23	XS1586555861	Unternehmensanleihen	400.000	2,720
INTESA SANPAOLO TV 19/04/2022	XS1599167589	Unternehmensanleihen	260.000	0,057
BANK OF AMERICA C TV% 04/05/23	XS1602557495	Unternehmensanleihen	295.000	0,099
MORGAN STANLEY C TV 08/11/22	XS1603892065	Unternehmensanleihen	267.000	0,108
GENERAL MOTORS FIN CO FLOAT 10/05/21	XS1609252645	Unternehmensanleihen	162.000	0,109
KBC GROUP NV C 1,625% 18/09/29	BE0002290592	Unternehmensanleihen	100.000	0,738
RCI BANQUE SA C 0,75% 26/09/22	FR0013283371	Unternehmensanleihen	59.000	1,724
BANCO SANTANDER SA TV% 28/03/23	XS1689234570	Unternehmensanleihen	200.000	0,246
GOLDMAN SACHS GRP TV% 26/09/23	XS1691349523	Unternehmensanleihen	200.000	2,733
BNP PARIBAS FLOAT 22/09/22	XS1584041252	Unternehmensanleihen	300.000	0,231
AKELIUS RESID. AB C 1,125% 14/03/24	XS1717433541	Unternehmensanleihen	100.000	3,130
SELP FINANCE SARL C 1,50% 20/11/25	XS1720761490	Unternehmensanleihen	100.000	4,734
INMOBILIARIA COL. C 1,625% 28/11/25	XS1725677543	Unternehmensanleihen	100.000	4,736
SOCIETE GENERALE C 1,375% 23/02/28	FR0013320033	Unternehmensanleihen	100.000	0,160
INTESA SANPAOLO 1,75% 20/03/28	XS1785340172	Unternehmensanleihen	200.000	6,742
BAYER CAPITAL CORP BV C 2,125% 15/12/29	XS1840618216	Unternehmensanleihen	100.000	8,262
PSA BANQUE FRANCE C 0,625% 21/06/24	XS2015267953	Unternehmensanleihen	150.000	3,431
CHUBB INA HOLDINGS INC C 0,875% 15/06/27	XS2012102674	Unternehmensanleihen	110.000	6,277
AIR LIQUIDE FIN C 0,625% 20/06/30	FR0013428067	Unternehmensanleihen	200.000	9,209
ENGIE SA C 0,375% 21/06/27	FR0013428489	Unternehmensanleihen	300.000	6,393
SANTANDER CONS FIN 0,375% 27/06/24	XS2018637913	Unternehmensanleihen	300.000	3,465
HEIDELBERGCEMENT FIN LX C1,125% 01/12/27	XS2018637327	Unternehmensanleihen	110.000	6,678
ENEXIS HOLDING NV C 0,75% 02/07/31	XS2019976070	Unternehmensanleihen	150.000	10,108
MEDTRONIC GLOBAL HLDG C 0,25% 02/07/25	XS2020670779	Unternehmensanleihen	200.000	4,482
MEDTRONIC GLOBAL HLDG C 1,00%	XS2020670852	Unternehmensanleihen	170.000	9,979

02/07/31				
JP MORGAN CHASE & CO C 1,001%	XS2033262622	Unternehmensanleihen	280.000	0,622
25/07/31				
REPSOL INT FIN C 0,25% 02/08/27	XS2035620710	Unternehmensanleihen	300.000	6,528
BANK OF AMERICA CORP C 0,58%	XS2038039074	Unternehmensanleihen	400.000	0,618
08/08/29				
E.ON SE C 0,35% 28/02/30	XS2047500926	Unternehmensanleihen	100.000	9,000
ORANGE SA C 0,50% 04/09/32	FR0013444684	Unternehmensanleihen	300.000	11,334
SOLVAY SA C 0,5% 06/09/29	BE6315847804	Unternehmensanleihen	200.000	8,487
DH EUROPE FIN C 0,45% 18/03/28	XS2050404800	Unternehmensanleihen	150.000	7,080
DASSAULT SYSTEMS C 0,125%	FR0013444544	Unternehmensanleihen	300.000	5,696
16/09/26				
ALSTRIA OFFICE REIT AG C0,50%	XS2053346297	Unternehmensanleihen	300.000	4,668
26/09/25				
THERMO FISHER SCIENTIFIC C0,50%	XS2058556536	Unternehmensanleihen	180.000	7,026
01/03/28				
VONOVIA FINANCE BV C 0,125%	DE000A2R8NC5	Unternehmensanleihen	200.000	2,260
06/04/23				
CITIGROUP INC C 0,50% 08/10/27	XS2063232727	Unternehmensanleihen	500.000	6,648
JP MORGAN CHASE & CO C 1,047%	XS2075811948	Unternehmensanleihen	290.000	11,178
04/11/32				
BOSTON SCIENTIFIC C C 0,625%	XS2070192591	Unternehmensanleihen	140.000	6,758
01/12/27				
ING GROEP NV C 1% 13/11/30	XS2079079799	Unternehmensanleihen	100.000	0,867
ABBOTT IRELAND FIN C 0,375%	XS2076155105	Unternehmensanleihen	280.000	6,806
19/11/27				
ABBOTT IRELAND FIN C 0,10%	XS2076154801	Unternehmensanleihen	210.000	3,883
19/11/24				
BNP PARIBAS C 0,50% 04/06/26	FR0013465358	Unternehmensanleihen	100.000	0,437
E.ON SE C 0,00% 29/09/22	XS2091216205	Unternehmensanleihen	140.000	1,745
CHUBB INA HOLDINGS INC C 0,3%	XS2091604715	Unternehmensanleihen	140.000	3,940
15/12/24				
DOW CHEMICAL CO/THE C 1,875%	XS2122933695	Unternehmensanleihen	150.000	16,085
15/03/40				
SOCIETE GENERALE 0,125% 24/02/26	FR0013486701	Unternehmensanleihen	100.000	5,136
DOW CHEMICAL CO/THE C 1,125%	XS2122486066	Unternehmensanleihen	200.000	10,439
15/03/32				
CRH FUNDING C 1,625% 05/05/30	XS2169281487	Unternehmensanleihen	300.000	8,680
				4,22

Informationen zu Geschäftsfällen im Interessenkonflikt:

Es wurden keine Situationen im Interessenkonflikt gemäß Ministerialdekret 166/2014 festgestellt.

Informationen zu Pensionsgeschäften

Bei Geschäftsabschluss bestanden keine Pensionsgeschäfte.

Termingeschäfte zur Abdeckung des Wechselkursrisikos:

Zum Jahresende bestanden folgende Termingeschäfte zur Abdeckung des Wechselkursrisikos:

Vermögensverwalter	Finanzinstrument	Fremdwährung	Gegenwährung	% Abdeckung
Amundi SGR	Forward CHF	2.790.000	2.593.097	17,859%
Summe		2.790.000	2.593.097	17,859%

Auflistung der Ankäufe und Verkäufe/Rückzahlungen von Finanzinstrumenten:

Wertpapier	2020		2019	
	Ankäufe	Verkäufe	Ankäufe	Verkäufe
	Betrag in Euro	Betrag in Euro	Betrag in Euro	Betrag in Euro
Staatsanleihen	18.361.357	12.646.012	2.735.430	10.114.730
Quotierte Obligationen	1.594.551	2.634.252	4.193.366	2.020.857
Quotierte Aktien	135.237.621	125.729.361	73.450.607	64.342.090
Nicht quotierte Aktien	0	11	0	0
Derivate	21.850.245	19.845.490	10.953.230	14.078.870
Summe	177.043.774	160.855.126	91.332.633	90.556.547

Informationen zu Handels-Kommissionen - ausgedrückt in Prozenten auf die gehandelten Bestände:

	Betrag	% auf gehandelte Bestände
Handels-Kommissionen 2020	48.818	0,014%

Zusammensetzung des Postens

„Andere Aktiva der Vermögensverwaltung“

Der Posten „andere Aktiva der Vermögensverwaltung“ beträgt **Euro 2.736.186** und setzt sich wie folgt zusammen:

Beschreibung	Betrag
Zu erhaltende Liquidität aus noch nicht geregelten Verkäufen	2.593.097
Forderung Dividenden in EURO	74.131
Forderung Dividenden in GBP	39.291
Differenz Aktiva Wechselkursrisikoabsicherung	9.113
Forderungen gegenüber anderen Investitionslinien (Switch)	20.554
Summe	2.736.186

30 Steuerforderungen

Das Steuerguthaben beträgt **Euro 0**.

Beschreibung	JAHR 2020	JAHR 2019
Guthaben Ersatzsteuer 20% auf Erträge der Investitionslinie	0	1.624.368
Summe	0	1.624.368

PASSIVA

10 Verbindlichkeiten aus der Vorsorgeverwaltung

a) Verbindlichkeiten

Dieser Posten beinhaltet die am 31. Dezember 2020 bestehenden Verbindlichkeiten gegenüber Mitgliedern, welche um Ablöse, Vorschuss, Übertrag in andere Linien, Auszahlung in Kapitalform oder RITA Gesamtauszahlungen angesucht haben und die Quoten entsprechend annulliert worden sind. Die Verbindlichkeiten sind inklusive der bei Liquidierung abzuführenden Steuerrückbehalte angeführt. Außerdem sind in diesem Posten die Verbindlichkeiten gegenüber dem Fiskus bezüglich noch abzuführender Steuerrückbehalte für bereits ausbezahlte Ablösungen enthalten.

Die Auflistung der Verbindlichkeiten im Einzelnen:

Beschreibung	JAHR 2020	JAHR 2019
Verbindlichkeiten gegenüber Mitgliedern w/Überträgen auf andere Investitionslinien (Switch)	131.732	187.368

Verbindlichkeiten gegenüber Mitgliedern w/Vorschusszahlungen	0	180.129
Verbindlichkeiten gegenüber anderen Fonds w/Überträge	0	85.828
Verbindlichkeiten gegenüber Mitgliedern w/RITA	25.153	24.875
Gesamtauszahlungen		
Verbindlichkeiten gegenüber Mitgliedern w/Leistungen in Kapital	0	24.776
Verbindlichkeiten gegenüber Mitgliedern w/Ablösezahlungen	8.950	13.301
Steuerrückbehalte auf Auszahlungen	15.575	12.241
Summe	181.410	528.518

30 Verbindlichkeiten aus der Vermögensverwaltung

d) Sonstige Verbindlichkeiten

Die sonstigen Verbindlichkeiten aus der Vermögensverwaltung betragen **Euro 2.760.808** und sind im Einzelnen:

Beschreibung	JAHR 2020	JAHR 2019
GBP Verbindlichkeiten in FW	0	1.543.544
CHF Verbindlichkeiten in FW	2.593.097	191.748
Verbindlichkeiten g/Verwaltungsgesellschaft – Kommissionen	167.241	147.276
Verbindlichkeiten g/Verwaltungsgesellschaft – Fixgebühr	30	0
Verbindlichkeiten aus Wechselkursänderungen	0	1.841
Verbindlichkeiten g/Verwaltungsgesellschaft – Erstgebühr bei Einschreibung	440	490
Verbindlichkeiten g/Verwaltungsgesellschaft - Transaktionsgebühren	0	300
Totale	2.760.808	1.885.199

40 Steuerverbindlichkeiten

Die Steuerverbindlichkeiten belaufen sich auf **Euro 493.478**.

Beschreibung	JAHR 2020	JAHR 2019
Ertragssteuer 20% auf die Wertsteigerungen der Investitionslinie	493.478	3.456.705
Summe	493.478	3.456.705

ORDNUNGSKONTEN

Beschreibung	JAHR 2020	JAHR 2019
Verbindlichkeiten Broker Verkauf Futures	1.420.000	3.356.100
Summe aktive Ordnungskonten	1.420.000	3.356.100
Gegenkonto Verkauf Futures	1.420.000	3.356.100
Summe passive Ordnungskonten	1.420.000	3.356.100

Die Beträge der Posten , Verbindlichkeiten Broker Verkauf Futures‘ und des entsprechenden Gegenkontos wurden anhand der aktuellen Kurse errechnet.

GEWINN- UND VERLUSTRECHNUNG

10 Saldo der Vorsorgeverwaltung**a) Beitragszahlungen**

Beschreibung	JAHR 2020	JAHR 2019
Beiträge zur Gutschrift auf individuelle Positionen	6.923.741	6.149.060
Beiträge zur Gutschrift auf indiv. Positionen reine Abfertigung	4.746.010	4.312.177
Beiträge zur Gutschrift auf indiv. Positionen z.L. Arbeitgeber	2.442.746	2.202.249
Beiträge zur Gutschrift auf indiv. Positionen z.L. Arbeitnehmer	1.978.194	1.803.476
Überträge wegen Änderungen Investitionslinie	3.004.633	796.371
Überträge von anderen Fonds individuell	589.468	584.002
Überträge von anderen Fonds kollektiv	399.673	562.588
Individuelle Einzahlungen der Abfertigung	494.037	481.192
Zusätzliche freiwillige individuelle Beiträge	170.997	119.709
Überträge von anderen Fonds reine Abfertigung	27.814	36.103
Freiwillige individuelle Beiträge	37.156	33.732
Beiträge des Arbeitgebers Produktivitätsprämie indiv.	11.843	3.245
Summe	20.826.312	17.083.904

b) Vorschusszahlungen

Beschreibung	JAHR 2020	JAHR 2019
Vorschusszahlungen	1.102.670	1.323.469
Summe	1.102.670	1.323.469

Der Gesamtbetrag über **Euro 1.102.670** entspricht **74** Vorschuss-Ansuchen zu Lasten individueller Positionen, deren Quoten in entsprechendem Ausmass im abgelaufenen Geschäftsjahr annulliert wurden.

c) Überträge und Ablösezahlungen

Beschreibung	JAHR 2020	JAHR 2019
Überträge auf andere Investitionslinien (Switch)	3.207.324	2.818.480
Überträge auf andere Fonds	671.230	693.511
Ablösezahlungen	388.399	385.089
RITA Gesamtauszahlungen	109.121	72.522
Summe	4.376.074	3.969.602

Der Gesamtbetrag über **Euro 4.376.074** entspricht **41** Ablöse-Ansuchen aus individuellen Positionen, **45** Ansuchen auf Übertragung von individuellen Positionen an andere Fonds, **81** Ansuchen zur Übertragung von individuellen Positionen auf eine andere Investitionslinie und **2** Ansuchen um RITA Gesamtauszahlung, deren Quoten in entsprechendem Ausmass im abgelaufenen Geschäftsjahr annulliert worden sind.

e) Auszahlungen in Kapitalform

Beschreibung	JAHR 2020	JAHR 2019
Auszahlungen in Kapitalform	267.864	44.711
Summe	267.864	44.711

Der Gesamtbetrag über **Euro 267.864** entspricht **8** Ansuchen um Auszahlung in Kapitalform, deren Quoten in entsprechendem Ausmass im abgelaufenen Geschäftsjahr annulliert worden sind.

20 Ergebnis der Vermögensverwaltung

Die Posten 20a) *Dividenden und Zinsen* und 20b) *Gewinne/Verluste aus Finanztransaktionen* setzen sich wie folgt zusammen:

Beschreibung	Dividenden/Zinsen	Gewinne/Verluste
Anleihen begeben von Staaten oder intern. Organisationen	485.273	1.540.331
Quotierte Obligationen	155.414	221.087
Quotierte Aktien	2.136.135	897.838
Nicht quotierte Obligationen	0	11
Nicht quotierte Aktien	0	0
Bankguthaben	32	0

Quoten von Investmentfonds	0	0
Optionen	0	0
Andere Finanzinstrumente	0	1.080.042
Ergebnis der Fremdwährungsgebarung	0	-1.099.345
Handelsprovisionen	0	-48.818
Spesen für Wertpapiergeschäfte	0	-269.077
Summe	2.776.854	2.322.069

30 Verwaltungsaufwendungen

Beschreibung	JAHR 2020	JAHR 2019
Fondsverwalter (Bank)	1.843.825	1.661.792
Depotbank	28.107	22.001
Summe	1.871.932	1.683.793

Detail zu den beiden Posten:

a) Fondsverwalter (Bank)

	JAHR 2020	JAHR 2019
Verwaltungskommissionen z.G. Fondsverwalter	1.834.269	1.652.750
COVIP-Beitrag	7.557	6.792
Transaktionsspesen (Überträge an andere Fonds)	2.000	2.250
Summe	1.843.825	1.661.792

b) Depotbank

Beschreibung	JAHR 2020	JAHR 2019
Negativzinsen auf Euro-Konten	20.092	15.562
Negativzinsen auf Fremdwährungskonten	5.381	5.751
Kommissionen Clearer Margin K/K	2.437	480
Stempelsteuer auf Konten und WP-Depot	192	192
Negativzinsen Margin K/K	5	16
Summe	28.107	22.001

50 Ersatzsteuer

Der Posten "Ersatzsteuer" betrifft die Kapitalertragssteuer in Höhe von 20 %, welche gemäß Art. 1 Absatz 621 des Gesetzes vom 23.12.2014 Nr. 190 (Stabilitätsgesetz 2015) geschuldet ist.

Die besagte Norm hat außerdem:

- die Berechnung der Steuergrundlage bei Vorhandensein von Erträgen im Sinne des Art. 3, Abs. 2, Buchstabe a) und b) des Gesetzesdekrets 24 aprile 2014, n. 66 , abgeändert durch das Gesetz vom 23. Juni 2014 Nr. 89, geregelt ;
- eine weitere Bestimmung zu Steuererleichterungen für jene Fonds eingeführt, die in mittel-/langfristige Finanzanlagen investieren, welche mittels Dekret des Ministers für Wirtschaft und Finanzen vom 19. Juni 2015 festgelegt wurden.

Im Folgenden wird das Detail der zwecks Erstellung dieses Jahres-Rechenschaftsberichtes durchgeführten Ersatzsteuer-Berechnung dargestellt:

Berechnung Steuerschuld Ersatzsteuer 31.12.2020	Teilbeträge	Gesamtbeträge
Netto-Vermögen zum Jahresende		146.754.628
Ablöse-Zahlungen	388.399	
Vorschuss-Zahlungen	1.102.670	
RITA Gesamtauszahlungen	109.121	
RITA Teilauszahlungen	0	
Überträge an andere Fonds	671.230	
Überträge auf andere Investitionslinien Switch	3.207.324	
Auszahlungen in Rentenform	0	
Auszahlungen in Kapitalform	267.864	
Gesamtauszahlungen		5.746.608
Beiträge zur Gutschrift auf individuelle Positionen	-6.923.741	
Beiträge zur Gutschrift auf indiv. Positionen reine Abfertigung	-4.746.010	
Beiträge zur Gutschrift auf indiv. Positionen z.L. Arbeitgeber	-2.442.746	
Beiträge zur Gutschrift auf indiv. Positionen z.L. Arbeitnehmer	-1.978.194	
Überträge wegen Änderungen Investitionslinie	-3.004.633	
Überträge von anderen Fonds individuell	-589.468	
Individuelle Einzahlungen der Abfertigung	-494.037	
Überträge von anderen Fonds kollektiv	-399.673	
Zusätzliche freiwillige individuelle Beiträge	-170.997	
Freiwillige individuelle Beiträge	-37.156	
Überträge von anderen Fonds reine Abfertigung	-27.814	
Beiträge des Arbeitgebers Produktivitätsprämie indiv.	-11.843	
Summe Einzahlungen		-20.826.312
Steuerbefreite Einkommen		0
Netto-Vermögen zu Jahresbeginn		128.447.933
Verwaltungsergebnis		3.226.991
(A) Steuergrundlage ordentliche Besteuerung		1.201.386
(B) Steuergrundlage reduzierte Besteuerung		1.266.003

(62,50% von 2.025.604)	
Steuergrundlage (A+B)	2.467.389
Verbindlichkeit Ersatzsteuer 20%	493.478

2.1.2.1.4 INVESTITIONSLINIE GUARANTY

2.1.2.1.4.1 Vermögensaufstellung

(Werte in Euro ohne Dezimalstellen)		JAHR 2020	JAHR 2019
10	Verwaltetes Vermögen	26.803.491	16.348.786
a)	Bankguthaben	1.768.298	2.651.061
c)	Anleihen begeben von Staaten oder intern. Organisationen	8.507.042	6.278.456
d)	Quotierte Obligationen	15.124.953	6.148.959
f)	Nicht quotierte Obligationen	104.433	0
h)	Anteile OGAW	437.243	745.723
l)	Aktive Abrechnungsposten	118.963	75.327
n)	Andere Aktiva der Vermögensverwaltung	742.559	449.260
30	Steuerforderungen	415	0
a)	Forderung Ersatzsteuer 20 %	415	0
	SUMME AKTIVA	26.803.906	16.348.786
10	Verbindlichkeiten aus der Vorsorgetätigkeit	-195.980	-103.135
a)	Verbindlichkeiten	-195.980	-103.135
30	Verbindlichkeiten aus der Vermögensverwaltung	-24.887	-15.304
d)	Sonstige Verbindlichkeiten	-24.887	-15.304
40	Steuerverbindlichkeiten	-877	-9.279
a)	Verbindlichkeiten Ersatzsteuer 20 %	-877	-9.279
	SUMME PASSIVA	-221.744	-127.718
100	Netto-Vermögen für Auszahlungen	26.582.162	16.221.068
	ORDNUNGSKONTEN	31.174	0

2.1.2.1.4.2 Gewinn-und Verlustrechnung

(Werte in Euro ohne Dezimalstellen)		JAHR 2020	JAHR 2019
10	Saldo der Vorsorgeverwaltung	10.317.441	16.130.761
a)	Beitragszahlungen	12.884.132	16.942.213
b)	Vorschussauszahlungen	-173.980	-225.448
c)	Überträge und Ablösezahlungen	-1.231.902	-357.545
e)	Auszahlungen in Kapitalform	-1.160.809	-228.459
20	Ergebnis der Vermögensverwaltung	311.732	231.677
a)	Dividenden und Zinsen	293.056	132.037
b)	Gewinne/Verluste aus Finanztransaktionen	18.676	99.640
30	Verwaltungsaufwendungen	-268.494	-132.091
a)	Fondsverwalter (Bank)	-248.234	-116.077
b)	Depotbank	-20.260	-16.014
40	Veränderung des Netto – Vermögens für Auszahlungen vor Ersatzsteuer (10)+(20)+(30)	10.360.679	16.230.347
50	Ersatzsteuer	415	-9.279
a)	Ersatzsteuer 20 %	415	-9.279
	Veränderungen des Netto-Vermögens für Auszahlungen(40)+(50)	10.361.094	16.221.068

2.1.2.1.4.3 Anhang

2.1.2.1.4.3.1 Aufstellung betreffend Anzahl und Gegenwert der bestehenden, neu ausgestellten und annullierten Quoten

In der folgenden Tabelle sind Anzahl und Gegenwert der bestehenden Quoten zu Beginn und Ende des Berichtsjahres sowie die in diesem Zeitraum neu ausgestellten bzw. annullierten Quoten dargestellt:

Beschreibung	Anzahl		Gegenwert *
Bestehende Quoten zu Jahresbeginn	1.609.488,99944	Euro	16.221.068
Neu ausgestellte Quoten	1.286.522,18203	Euro	12.885.632
Annullierte Quoten	256.606,78069	Euro	2.571.722
Bestehende Quoten zu Jahresende	2.639.404,40078	Euro	26.582.162

* Der Gegenwert der Quoten ist mit dem entsprechenden Wert bei Ausstellung oder Annullierung errechnet.

2.1.2.1.4.3.2. Ergänzende Informationen zur Vermögensaufstellung und Gewinn- und Verlustrechnung

AKTIVA

10 Verwaltetes Vermögen

Die Vermögensverwaltung hat am 2. Jänner 2019 begonnen.

In der folgenden Tabelle sind die Beträge der im Berichtsjahr dem Vermögensverwalter zugewiesenen Liquidität festgehalten

	Zuweisung in Euro
Amundi SGR S.p.A.	9.700.000

In der folgenden Tabelle sind die wesentlichen Merkmale des an den Vermögensverwalter erteilten Mandates beschrieben, so wie dieses in den abgeschlossenen Konventionen festgeschrieben ist.

Vermögensv erwalter	Anlagepolitik	Bezugs-Parameter	Anteil	Kod. Bloomberg	Art	Währung
Amundi SGR S.p.A.	Aktiv	JPMorgan EGBI 1-5 Jahre IG	60%	JNEUI1R5	Obligationen	
		BofA Merrill Lynch 1-5 Year Euro Corporate,	35%	ER0V	Obligationen	EUR
		MSCI World TR Net Div conv. in Euro zum Wechselkurs WM Reuters	5%	NDDUWI	Aktien	

Das verwaltete Vermögen betrug am 31.Dezember 2020 insgesamt **Euro 26.803.491** und unterteilt sich wie folgt.

Beschreibung	Jahr 2020	Jahr 2019
a) Bankguthaben	1.768.298	2.651.061
c) Anleihen begeben von Staaten oder intern. Organisationen	8.507.042	6.278.456
d) Quotierte Obligationen	15.124.953	6.148.959
f) nicht quotierte Obligationen	104.433	0
h) Anteile OGAW	437.243	745.723
l) Aktive Abrechnungsposten	118.963	75.327

n) Andere Aktiva aus der Vermögensverwaltung	742.559	449.260
Summe	26.803.491	16.348.786

Der Saldo des Sammelkontos über **Euro 352.372** ist aus Gründen der kompetenzmäßigen Aufteilung buchhalterisch unter dem Posten ‚Bankguthaben‘ angeführt.

Salden der von den Vermögensverwaltern verwendeten Bankkonten zum 31.Dezember 2020:

Bankkonten	Kontonummer	Währung	Saldo in EURO	% des Gesamtvermögens
K/K LIQUIDITÄT STATE STREET BANK SPA	000001085888	EUR	623.908	2,33%
K/K LIQUIDITÄT AMUNDI	000001085889	EUR	792.018	2,95%

Auflistung der ersten 50 Wertpapiere im Portfolio:

Nr	Währ.	ISIN Kodex	Wertpapier	Menge	Betrag	% des Gesamtvermögens
1	EUR	IT0005344335	BTP 2,45% 01/10/23	2.170.000	2.337.741	8,72%
2	EUR	ES00000123X3	SPAGNA 4,4% 31/10/23	1.900.000	2.169.040	8,09%
3	EUR	IT0004898034	BTP 4,50% 01/05/23	1.080.000	1.203.984	4,49%
4	EUR	IT0005312142	BTP ITALIA 0,25% I/L ITCPIUNR 20/11/23	1.000.000	1.011.774	3,78%
5	EUR	IT0005185456	CCTEU TV 15/07/23	750.000	759.150	2,83%
6	EUR	ES0000012B62	SPAGNA 0,35% 30/07/23	600.000	614.106	2,29%
7	EUR	IT0005346579	CASSA DEP. PREST. 2,125% 27/09/23	500.000	530.930	1,98%
8	EUR	XS1883354620	ABBOTT IRELAND FIN C 0,875% 27/09/23	450.000	463.586	1,73%
9	EUR	XS1374865555	UNICREDIT 2,00% 04/03/23	400.000	418.652	1,56%
10	EUR	XS2240469523	BMW FINANCE NV 0,102% TV 02/10/23	400.000	403.192	1,50%
11	EUR	XS2066706818	ENEL FIN INT NV C 0,00% 17/06/24	400.000	401.720	1,50%
12	EUR	ES00000123U9	SPAGNA 5,4% 31/01/23	350.000	393.754	1,47%
13	EUR	XS1873219304	INTESA SANPAOLO 2,125% 30/08/23	350.000	369.590	1,38%
14	EUR	FR0013063609	DANONE SA C 1,25% 30/05/2024	300.000	314.988	1,18%
15	EUR	XS1578294081	ITALGAS 1,125% 14/03/24	300.000	311.655	1,16%
16	EUR	IT0005408080	CASSA DEP. PREST. 1,50% 20/04/23	300.000	311.550	1,16%
17	EUR	XS1586555861	VOLKSWAGEN INT.FIN.NV 1,125% 02/10/23	300.000	309.507	1,16%
18	EUR	FR0013394681	VEOLIA ENV. SA C 0,892% 14/01/24	300.000	308.772	1,15%
19	EUR	XS1907118464	AT&T INC FLOAT% 05/09/23	300.000	304.071	1,13%

20	EUR	XS2170609403	GLAXOSMITHKLINE CAPITAL C0,125% 12/05/23	300.000	302.520	1,13%
21	EUR	XS1896661870	DIAGEO FINANCE PLC C 0,25% 22/10/21	300.000	301.227	1,12%
22	EUR	XS1815116568	KONINKLIJKE PHILIPS NV C 0,75% 02/05/24	285.000	292.971	1,09%
23	EUR	XS1928480166	MEDIOBANCA SPA 1,60% STEP 25/01/24	250.000	262.310	0,98%
24	EUR	XS1520899532	ABBVIE INC C 1,375% 17/05/24	250.000	261.010	0,97%
25	EUR	XS1403014936	UNILEVER NV 0,5% 29/04/24	254.000	260.619	0,97%
26	EUR	XS1382792197	DEUTSCHE TEL INT FIN 0,625% 03/04/23	250.000	254.938	0,95%
27	EUR	XS1979259220	MET LIFE GLOB. FUNDING I 0,375% 09/04/24	220.000	223.799	0,84%
28	EUR	XS2135797202	BP CAPITAL MARKETS 1,876% 07/04/24	200.000	212.842	0,79%
29	EUR	XS1141969912	BRITISH SKY B.GRP 1,875% 24/11/23	200.000	211.804	0,79%
30	EUR	XS2178585423	CONTI-GUMMI FINANCE BV C 2,125% 27/1/23	200.000	211.478	0,79%
31	EUR	XS1146282634	VERIZON COMM INC 1,625% 01/03/24	200.000	211.474	0,79%
32	EUR	XS1291004270	IBERDROLA INT NV 1,75% 17/09/23	200.000	210.520	0,79%
33	EUR	BE6282459609	SOLVAY 1,625% 02/12/22	200.000	206.132	0,77%
34	EUR	XS1881574591	CIE DE SAINT-GOBAIN 0,875% 21/09/23	200.000	205.678	0,77%
35	EUR	FR0013386539	BANQUE FED CRED MUTUEL 0,75% 15/06/23	200.000	205.056	0,77%
36	EUR	XS2170384130	SHELL INT FINANCE 0,50% 11/05/2024	200.000	204.912	0,76%
37	EUR	XS1840614900	BAYER CAPITAL CORP BV C 0,625% 15/12/22	200.000	202.930	0,76%
38	EUR	XS2177575177	E.ON SE C 0,375% 20/04/23	200.000	202.632	0,76%
39	EUR	FR0013464930	BPCE SA 0,125% 04/12/24	200.000	202.142	0,75%
40	EUR	XS1613140489	REPSOL INT FIN 0,50% 23/05/22	200.000	202.074	0,75%
41	EUR	DE000A289DB1	BASF SE C 0,101% 05/06/2023	200.000	201.388	0,75%
42	EUR	FR0013463643	ESSILORLUXOTTICA C 0% 27/05/23	200.000	200.780	0,75%
43	EUR	XS2124933842	CREDIT SUISSE AG LONDON TV 27/08/21	200.000	200.758	0,75%
44	EUR	XS2115085230	VOLVO TREASURY AB C 0% 11/02/23	200.000	200.494	0,75%
45	EUR	LU1599403141	PI INV. FUNDS - US EQUITY	50	187.061	0,70%
46	EUR	LU1599403067	PI INV. FUNDS EUROPEAN EQUITY	95	157.076	0,59%
47	EUR	XS1366026679	HONEYWELL INT. 1,3% 22/02/23	150.000	154.836	0,58%
48	EUR	XS1412593185	ENI 0,75% 17/05/22	150.000	152.159	0,57%
49	EUR	XS2051660335	SNAM C 0,00% 12/05/24	150.000	151.140	0,56%
50	EUR	XS2189614014	OMV AG 0,00% 16/06/23	150.000	150.696	0,56%

Berücksichtigung von ESG Faktoren in der Verwaltung der Ressourcen

In der Vermögensverwaltung der Guaranty Linie hat der Vermögensverwalter in seinem Investitionsprozess ESG Faktoren berücksichtigt. Dabei wurden die Unternehmen gemäß einem internen ESG Rating klassifiziert. Von seiten des Pensionsfonds wurde keine aktive Mitwirkungspolitik bei beteiligten Unternehmen ausgeübt.

Informationen zu Verpflichtungen aus dem Kauf und Verkauf von derivativen Instrumenten:

Die folgende Aufstellung zeigt die beim Geschäftsschluss offenen Verkäufe auf:

Finanzinstrument	Menge	Vermögensverwalter	Gegenpartei	Betrag
PI INV. FUNDS JAPANESE EQUITY	15	Amundi	Amundi Bank Paris France	31.174
Summe				31.174

Informationen zur geographischen Verteilung der Anlagen:

Anlageart	Italien	Andere EU-Länder	OECD-Länder	Nicht OECD-Länder	Summe	% des Ges. vermög.
Staatsanleihen	5.312.650	3.194.392	0	0	8.507.042	31,74%
Obligationen	2.608.776	8.758.304	3.657.337	100.536	15.124.953	56,43%
Nicht quotierte Obligationen	0	0	104.433	0	104.433	0,39%
Anteile OGAW	0	437.243	0	0	437.243	1,63%
Summe	7.921.426	12.389.939	3.761.770	100.536	24.173.671	90,19%

Wertpapieranlagen je Währung:

Währung	Betrag in Euro
EUR	24.173.671
Totale	24.173.671

Informationen zur modifizierten Duration der Anleihen im Portfolio, bezogen auf deren Gesamtbestand sowie auf die einzelnen Typologien:

Wertpapier	ISIN Kodex	Art	Menge	mod. Dur.	Gew. Ø
BTP 4,50% 01/05/23	IT0004898034	Ital. Staatsanleihen	1.080.000	2,239	
CCTEU TV 15/07/23	IT0005185456	Ital. Staatsanleihen	750.000	0,051	
BTP 2,45% 01/10/23	IT0005344335	Ital. Staatsanleihen	2.170.000	2,670	
BTP ITALIA 0,25% I/L ITCPIUNR 20/11/23	IT0005312142	Ital. Staatsanleihen	1.000.000	2,880	
					2,24
SPAGNA 5,4% 31/01/23	ES00000123U9	Ausl. Staatsanleihen	350.000	1,954	
SPAGNA 4,4% 31/10/23	ES00000123X3	Ausl. Staatsanleihen	1.900.000	2,728	

SPAGNA 0,35% 30/07/23	ES0000012B62	Ausl. Staatsanleihen	600.000	2,580
PORTOGALLO 1,9% 12/04/22	PTOTVJOE0005	Ausl. Staatsanleihen	17.000	0,300
				10,83
CRH FINANCE 3,125% 03/04/23	XS0909369489	Unternehmensanleihen	120.000	2,170
BRITISH SKY B.GRP 1,875% 24/11/23	XS1141969912	Unternehmensanleihen	200.000	2,846
VERIZON COMM INC 1,625% 01/03/24	XS1146282634	Unternehmensanleihen	200.000	3,080
THERMO FISHER SCIENTIFIC C2,15% 21/07/22	BE6276039425	Unternehmensanleihen	100.000	1,530
IBERDROLA INT NV 1,75% 17/09/23	XS1250034276	Unternehmensanleihen	200.000	2,663
SOLVAY 1,625% 02/12/22	XS1291004270	Unternehmensanleihen	200.000	1,901
HONEYWELL INT. 1,3% 22/02/23	BE6282459609	Unternehmensanleihen	150.000	2,111
UNICREDIT 2,00% 04/03/23	XS1382792197	Unternehmensanleihen	400.000	2,118
DEUTSCHE TEL INT FIN 0,625% 03/04/23	XS1420337633	Unternehmensanleihen	250.000	2,241
UNILEVER NV 0,5% 29/04/24	XS1458405898	Unternehmensanleihen	254.000	3,307
HOLCIM FINANCE LUX SA C1,375% 26/05/23	XS1527126772	Unternehmensanleihen	100.000	2,360
ABN AMRO 0,625% 31/05/22	XS1547407830	Unternehmensanleihen	100.000	1,409
BANK OF AMERICA 0,75% 26/07/23	XS1586555861	Unternehmensanleihen	100.000	2,545
BP CAPITAL MARKETS 1,117% 25/01/24	XS1689234570	Unternehmensanleihen	120.000	3,006
ENI 0,75% 17/05/22	XS1681855539	Unternehmensanleihen	150.000	1,370
BNP PARIBAS 1,125% 10/10/23	DE000A19UNN9	Unternehmensanleihen	100.000	2,744
VOLKSWAGEN INT.FIN.NV 1,125% 02/10/23	XS1801906279	Unternehmensanleihen	300.000	2,720
INTESA SANPAOLO TV 19/04/2022	XS1840614900	Unternehmensanleihen	100.000	0,057
REPSOL INT FIN 0,50% 23/05/22	XS1509003361	Unternehmensanleihen	200.000	1,388
BANCO SANTANDER SA TV% 28/03/23	XS1864037541	Unternehmensanleihen	100.000	0,246
HSBC HLDGS PLC C TV 05/10/23	XS1882544205	Unternehmensanleihen	100.000	0,016
DAIMLER INT FIN BV FLOAT 11/01/23	XS1883911924	Unternehmensanleihen	100.000	0,275
MIZUHO FINANCIAL GROUP TV 10/04/23	XS1718306050	Unternehmensanleihen	100.000	0,032
BAYER CAPITAL CORP BV C 0,625% 15/12/22	BE0002631126	Unternehmensanleihen	200.000	1,947

AVIVA PLC 0,625% 27/10/23	XS1946004451	Unternehmensanleihen	100.000	2,808
NATIONAL GRID NA INC 0,75% 08/08/23	XS1960678099	Unternehmensanleihen	100.000	2,580
ING GROEP NV FLOAT 20/09/23	FR0013412699	Unternehmensanleihen	100.000	0,235
DNB BANK ASA 0,60% 25/09/2023	XS1873219304	Unternehmensanleihen	120.000	2,720
SOCIETE GENERALE 0,5% 13/01/23	XS1987097430	Unternehmensanleihen	100.000	2,021
VEOLIA ENV. SA C 0,892% 14/01/24	XS0997775837	Unternehmensanleihen	300.000	2,986
BANQUE FED CRED MUTUEL 0,75% 15/06/23	XS1456422135	Unternehmensanleihen	200.000	2,436
KBC GROUP NV 1,125% 25/01/24	XS1788584321	Unternehmensanleihen	100.000	3,005
TELEFONICA EM SAU C 1,069% 05/02/24	XS1881574591	Unternehmensanleihen	100.000	3,039
MEDTRONIC GLOBAL HLDG C 0,375% 07/03/23	XS1917590876	Unternehmensanleihen	100.000	2,171
RCI BANQUE SA C 0,75% 10/04/23	FR0011625482	Unternehmensanleihen	100.000	2,243
INTESA SANPAOLO 2,125% 30/08/23	FR0013323672	Unternehmensanleihen	350.000	2,600
WELLS FARGO & CO 0,50% 26/04/24	XS0989155089	Unternehmensanleihen	100.000	3,288
BANQUE FED CRED MUTUEL 3% 28/11/23	XS1935139995	Unternehmensanleihen	100.000	2,829
JP MORGAN CHASE & CO C 0,625% 25/01/24	FR0013241536	Unternehmensanleihen	100.000	3,032
BBVA FLOAT 09/03/2023	FR0013342128	Unternehmensanleihen	100.000	0,187
CIE DE SAINT-GOBAIN 0,875% 21/09/23	XS2010445026	Unternehmensanleihen	200.000	2,698
OMV AG 0,75% 04/12/23	XS2013536029	Unternehmensanleihen	100.000	2,903
CREDIT AGRICOLE SA 3,15% 23/12/23	XS2051667181	Unternehmensanleihen	100.000	2,856
BPCE SA TV % 23/03/23	XS2051660335	Unternehmensanleihen	100.000	0,227
COCA COLA EUR PARTN PLC C2,625% 06/11/23	XS2054626788	Unternehmensanleihen	100.000	2,771
ABN AMRO BANK NV 0,875% 15/01/24	XS2066706818	Unternehmensanleihen	100.000	2,992
ORANGE SA C 0,75% 11/09/23	FR0013463643	Unternehmensanleihen	100.000	2,676
CARREFOUR SA C 0,875% 12/06/23	IT0005346579	Unternehmensanleihen	100.000	2,419
BMW FINANCE NV 0,125%	XS1928480166	Unternehmensanleihen	50.000	1,531

13/07/22

SVENSKA HANDELSB. 0,125% 18/06/24	XS1520899532	Unternehmensanleihen	100.000	3,464
CONTINENTAL AG 0,00% 12/09/23	XS1979259220	Unternehmensanleihen	120.000	2,694
SNAM C 0,00% 12/05/24	XS1808861840	Unternehmensanleihen	150.000	3,369
GLAXOSMITHKLINE CAP PLC C 0,00% 23/09/23	FR0013464930	Unternehmensanleihen	100.000	2,729
ENEL FIN INT NV C 0,00% 17/06/24	XS2091216205	Unternehmensanleihen	400.000	3,463
ESSILORLUXOTTICA C 0% 27/05/23	FR0013463643	Unternehmensanleihen	200.000	2,406
CASSA DEP. PREST. 2,125% 27/09/23	IT0005346579	Unternehmensanleihen	500.000	2,681
ITALGAS 1,125% 14/03/24	XS1578294081	Unternehmensanleihen	300.000	3,140
MEDIOBANCA SPA 1,60% STEP 25/01/24	XS1928480166	Unternehmensanleihen	250.000	0,129
ABBVIE INC C 1,375% 17/05/24	XS1520899532	Unternehmensanleihen	250.000	3,296
MET LIFE GLOB. FUNDING I 0,375% 09/04/24	XS1979259220	Unternehmensanleihen	220.000	3,254
PSA BANQUE FRANCE 0,75% 19/04/23	XS1808861840	Unternehmensanleihen	130.000	2,274
BPCE SA 0,125% 04/12/24	FR0013464930	Unternehmensanleihen	200.000	3,924
E.ON SE C 0,00% 29/09/22	XS2091216205	Unternehmensanleihen	50.000	1,745
E.ON SE C 0,00% 18/12/23	XS2103015009	Unternehmensanleihen	100.000	2,964
VOLVO TREASURY AB C 0% 11/02/23	XS2115085230	Unternehmensanleihen	200.000	2,114
CREDIT SUISSE AG LONDON TV 27/08/21	XS2124933842	Unternehmensanleihen	200.000	0,157
DANONE SA C 1,25% 30/05/2024	FR0013063609	Unternehmensanleihen	300.000	3,346
ABBOTT IRELAND FIN C 0,875% 27/09/23	XS1883354620	Unternehmensanleihen	450.000	2,716
DIAGEO FINANCE PLC C 0,25% 22/10/21	XS1896661870	Unternehmensanleihen	300.000	0,805
GLAXOSMITHKLINE CAPITAL C0,125% 12/05/23	XS2170609403	Unternehmensanleihen	300.000	2,360
E.ON SE C 0,375% 20/04/23	XS2177575177	Unternehmensanleihen	200.000	2,291
SHELL INT FINANCE 0,50% 11/05/2024	XS2170384130	Unternehmensanleihen	200.000	3,339

BASF SE C 0,101% 05/06/2023	DE000A289DB1	Unternehmensanleihen	200.000	2,425
STRYKER CORP C 1,125% 30/11/23	XS1914485534	Unternehmensanleihen	100.000	2,883
AT&T INC FLOAT% 05/09/23	XS1907118464	Unternehmensanleihen	300.000	0,182
SIEMENS FINANCIERINGSM 0,25% 05/06/2024	XS2182055181	Unternehmensanleihen	100.000	3,421
SCHNEIDER ELEC. 0,00% 12/06/23	FR0013517711	Unternehmensanleihen	100.000	2,449
OMV AG 0,00% 16/06/23	XS2189614014	Unternehmensanleihen	150.000	2,459
CONTI-GUMMI FINANCE BV C 2,125% 27/1/23	XS2178585423	Unternehmensanleihen	200.000	2,840
CRH FINLAND SER PLC C 0,875% 05/11/23	XS2169281131	Unternehmensanleihen	100.000	2,820
BP CAPITAL MARKETS 1,876% 07/04/24	XS2135797202	Unternehmensanleihen	200.000	3,164
CASSA DEP. PREST. 1,50% 20/04/23	IT0005408080	Unternehmensanleihen	300.000	2,261
BMW FINANCE NV 0,102% TV 02/10/23	XS2240469523	Unternehmensanleihen	400.000	2,751
KONINKLIJKE PHILIPS NV C 0,75% 02/05/24	XS1815116568	Unternehmensanleihen	285.000	3,295
ABBVIE INC C 1,5% 15/11/23	XS2125913942	Unternehmensanleihen	100.000	2,829
				2,39
Der gewichtete Durchschnitt der „Modif. Duration“ bezogen auf den Gesamtbestand im Portfolio beträgt				2,39

Informationen zu Geschäftsfällen im Interessenkonflikt:

Es wurden keine Situationen im Interessenkonflikt gemäß Ministerialdekret 166/2014 festgestellt.

Informationen zu Pensionsgeschäften

Bei Geschäftsabschluss bestanden keine Pensionsgeschäfte.

Termingeschäfte zur Abdeckung des Wechselkursrisikos:

Zum Jahresende bestanden keine Termingeschäfte zur Abdeckung des Wechselkursrisikos:

Auflistung der Ankäufe und Verkäufe/Rückzahlungen von Finanzinstrumenten

	2020		2019	
	Ankäufe	Verkäufe	Ankäufe	Verkäufe
Wertpapier	Betrag in Euro	Betrag in Euro	Betrag in Euro	Betrag in Euro
Staatsanleihen	2.532.268	227.558	6.241.154	0
Quotierte Obligationen	9.347.374	103.423	6.570.243	428.760
Anteile OGAW	207.040	562.995	690.861	0
Summe	12.086.682	893.976	13.502.258	428.760

Informationen zu Handels-Kommissionen – ausgedrückt in Prozenten auf gehandelte Bestände:

Die Handelskommissionen sind in der vorwiegend in Obligationen investierten Investitionslinie Guaranty Teil der Handelspreise.

Zusammensetzung des Postens „andere Aktiva der Vermögensverwaltung“:

Der Posten „andere Aktiva der Vermögensverwaltung“ beträgt **Euro 742.559** und setzt sich wie folgt zusammen:

Beschreibung	Betrag
Guthaben von anderen Linien/Switch	711.385
Zu erhaltende Liquidität aus noch nicht geregelten Verkäufen	31.174
Summe	742.559

PASSIVA

10 Verbindlichkeiten aus der Vorsorgeverwaltung

a) Verbindlichkeiten

Dieser Posten beinhaltet die am 31. Dezember 2020 bestehenden Verbindlichkeiten gegenüber Mitgliedern, welche um Ablöse, Vorschuss, Übertrag in andere Linien, Auszahlung in Kapitalform oder RITA Gesamtauszahlung angesucht haben und deren Quoten entsprechend annulliert worden sind. Die Verbindlichkeiten sind inklusive der bei Liquidierung abzuführenden Steuerrückbehalte angeführt. Außerdem sind in diesem Posten die Verbindlichkeiten gegenüber dem Fiskus bezüglich noch abzuführender Steuerrückbehalte für bereits ausbezahlte Ablösungen enthalten.

Die Auflistung der Verbindlichkeiten im Einzelnen:

Beschreibung	JAHR 2020	JAHR 2019
Verbindlichkeiten gegenüber Mitgliedern w/Überträgen auf andere Investitionslinien (Switch)	98.671	0
Verbindlichkeiten gegenüber Mitgliedern w/Leistungen in Kapital	29.947	6.653
Steuerrückbehalte auf Auszahlungen	16.336	6.364
Verbindlichkeiten gegenüber Mitgliedern w/RITA Gesamtauszahlungen	51.026	0
Verbindlichkeiten gegenüber Mitgliedern w/Vorschuss-Zahlungen	0	90.118
Summe	195.980	103.135

30 Verbindlichkeiten aus der Vermögensverwaltung

d) Sonstige Verbindlichkeiten

Die sonstigen Verbindlichkeiten aus der Vermögensverwaltung betragen **Euro 24.887** und sind im Einzelnen:

Beschreibung	JAHR 2020	JAHR 2019
Verbindlichkeit gegenüber Verwaltungsgesellschaft - Kommissionen	24.767	15.154
Verbindlichkeit gegenüber Verwaltungsgesellschaft - Erstgebühr bei Einschreibung	120	150
Summe	24.887	15.304

40 Steuerverbindlichkeiten

Die Steuerverbindlichkeiten betragen **Euro 877**.

Für genauere Details wird auf die Gewinn- und Verlustrechnung verwiesen.

Beschreibung	JAHR 2020	JAHR 2019
Ersatzsteuerschuld 20% auf Rendite der Investitionslinie	0	9.279
Andere Ersatzsteuerschuld	877	0
Summe	877	9.279

ORDNUNGSKONTEN

Beschreibung	JAHR 2020	JAHR 2019
Zu erhaltende Wertpapiere für zu regelnde Transaktionen	31.174	0
Summe aktive Ordnungskonten	31.174	0
Gegenkonto zu erhaltende Wertpapiere	31.174	0
Summe passive Ordnungskonten	31.174	0

Die Beträge des Postens „Zu erhaltende Wertpapiere für zu regelnde Transaktionen“ und des entsprechenden Gegenkontos wurden anhand des Vertragspreises bestimmt.

Gewinn- und Verlustrechnung

10 Saldo der Vorsorgeverwaltung**a) Beitragszahlungen**

Beschreibung	JAHR 2020	JAHR 2019
Beiträge zur Gutschrift auf individuellen Positionen	1.070.363	548.141
Überträge von anderen Fonds individuell	2.080.490	1.387.060
Beiträge zur Gutschrift auf indiv. Positionen reine Abfertigung	273.172	198.959
Überträge wegen Änderungen Investitionslinie	8.975.630	14.353.364
Beiträge zur Gutschrift auf indiv. Positionen z.L. Arbeitgeber	206.574	106.344
Beiträge zur Gutschrift auf indiv. Positionen z.L. Arbeitnehmer	139.496	56.479
Überträge von anderen Fonds kollektiv	128.836	281.604
Individuelle Einzahlungen der Abfertigung	5.971	5.412
Zusätzliche freiwillige individuelle Beiträge	3.600	4.850
Summe	12.884.132	16.942.213

b) Vorschusszahlungen

Beschreibung	JAHR 2020	JAHR 2019
Vorschusszahlungen	173.980	225.448
Summe	173.980	225.448

Der Gesamtbetrag über **Euro 173.980** entspricht **8** Vorschuss-Ansuchen auf individuelle Positionen, deren Quoten in entsprechendem Ausmass im abgelaufenen Geschäftsjahr annulliert wurden.

c) Überträge und Ablösezahlungen

Beschreibung	JAHR 2020	Jahr 2019
Überträge auf andere Investitionslinien (Switch)	234.445	185.060
RITA Gesamtauszahlungen	638.565	61.316
Ablösezahlungen	280.560	71.668
RITA Teilauszahlungen	78.332	39.501
Summe	1.231.902	357.545

Der Gesamtbetrag über **Euro 1.231.902** entspricht **3** Ansuchen um Ablöse aus individuellen Positionen, **5** Anträgen um Übertrag auf andere Investitionslinien, **2** Ansuchen um RITA Teilauszahlung und **16** Ansuchen um RITA Gesamtauszahlung, deren Quoten in entsprechendem Ausmass im abgelaufenen Geschäftsjahr annulliert wurden.

e) Auszahlungen in Kapitalform

Beschreibung	JAHR 2020	JAHR 2019
Auszahlungen in Kapitalform	1.160.809	228.459
Summe	1.160.809	228.459

Der Gesamtbetrag über **Euro 1.160.809** entspricht **29** Ansuchen um Auszahlungen in Kapitalform, deren Quoten in entsprechendem Ausmass im abgelaufenen Geschäftsjahr annulliert wurden.

20 Ergebnis der Vermögensverwaltung

Die Posten 20a) *Dividenden und Zinsen* und 20b) *Gewinne/Verluste aus Finanztransaktionen* setzen sich wie folgt zusammen:

Beschreibung	Dividenden/Zinsen	Gewinne/Verluste
Anleihen begeben von Staaten oder intern.		
Organisationen	196.966	-76.125
Quotierte Obligationen	94.401	47.323
Quotierte Aktien	0	0
Nicht quotierte Obligationen	1.689	3
Nicht quotierte Aktien	0	0
Bankguthaben	0	0
Quoten von Investmentfonds	0	47.475
Optionen	0	0
Andere Finanzinstrumente	0	0
Ergebnis der Fremdwährungsgebarung	0	0
Handelsprovisionen	0	0
Spesen für Wertpapiergeschäfte	0	0
Summe	293.056	18.676

30 Verwaltungsaufwendungen

Beschreibung	JAHR 2020	JAHR 2019
Fondsverwalter (Bank)	248.234	116.077
Depotbank	20.260	16.014
Summe	268.494	132.091

Detail zu den beiden Posten:

a) Fondsverwalter (Bank)

Beschreibung	JAHR 2020	JAHR 2019
Verwaltungskommission z.G. Fondsverwalter	247.773	116.077
COVIP-Beitrag	461	0
Summe	248.234	116.077

b) Depotbank

Beschreibung	JAHR 2020	JAHR 2019
Negativzinsen auf Euro-Konten	20.212	15.968
Stempelsteuer auf Konten und WP-Depot	48	46
Summe	20.260	16.014

50 Ersatzsteuer

Der Posten "Ersatzsteuer" betrifft die Kapitalertragssteuer in Höhe von 20 %, welche gemäß Art. 1 Absatz 621 des Gesetzes vom 23.12.2014 Nr. 190 (Stabilitätsgesetz 2015) geschuldet ist.

Die besagte Norm hat außerdem:

- die Berechnung der Steuergrundlage bei Vorhandensein von Erträgen im Sinne des Art. 3, Abs. 2, Buchstabe a) und b) des Gesetzesdekrets 24 aprile 2014, n. 66 , abgeändert durch das Gesetz vom 23. Juni 2014 Nr. 89, geregelt ;
- eine weitere Bestimmung zu Steuererleichterungen für jene Fonds eingeführt, die in mittel-/langfristige Finanzanlagen investieren, welche mittels Dekret des Ministers für Wirtschaft und Finanzen vom 19. Juni 2015 festgelegt wurden.

Im Folgenden wird das Detail der zwecks Erstellung dieses Jahres-Rechenschaftsberichtes durchgeführten Ersatzsteuer-Berechnung dargestellt:

Berechnung Steuerschuld Ersatzsteuer 31.12.2020	Teilbeträge	Gesamtbeträge
Netto-Vermögen zum Jahresende		26.581.747
Ablöse-Zahlungen	280.560	
Vorschusszahlungen	173.980	
RITA Gesamtauszahlungen	638.565	
RITA Teilauszahlungen	78.332	
Überträge auf andere Fonds	0	
Überträge auf andere Investitionslinien (Switch)	234.445	
Auszahlungen in Rentenform	0	

Auszahlungen in Kapitalform	1.160.809	
Gesamtauszahlungen		2.566.691
Beiträge Gutschrift auf individuelle Positionen	-1.070.363	
Überträge von anderen Fonds individuell	-2.080.490	
Beiträge zur Gutschrift auf indiv. Positionen z.L. Arbeitnehmer	-139.496	
Beiträge zur Gutschrift auf indiv. Positionen z.L. Arbeitgeber	-206.574	
Beiträge zur Gutschrift auf indiv. Positionen reine Abfertigung	-273.172	
Überträge von anderen Fonds kollektiv	-128.836	
Überträge wegen Änderungen Investitionslinie	-8.975.630	
Individuelle Einzahlung der Abfertigung	-5.971	
Freiwillige individuelle Beiträge	0	
Zusätzliche freiwillige individuelle Beiträge	-3.600	
Individuelle Einzahlungen der angereiften Abfertigung	0	
Überträge von anderen Fonds kollektiv	0	
Beiträge des Arbeitgebers Produktivitätsprämie indiv.	0	
Summe Einzahlungen		-12.884.132
Steuerbefreite Einkommen		0
Netto-Vermögen zu Jahresbeginn		16.221.068
Verwaltungsergebnis		43.238
(A) Steuergrundlage ordentliche Besteuerung		-77.603
(B) Steuergrundlage reduzierte Besteuerung (62,50% auf 120.841)		75.526
Steuergrundlage (A+B)		-2.077
Verbindlichkeit Ersatzsteuer 20%		-415

2.1.2.2. Rechenschaftsbericht zur Rentenphase

Da der Fonds die Renten nicht selbst ausschüttet, werden von ihm keine entsprechenden Buchungen vorgenommen; dies wird im Rahmen der dafür abgeschlossenen Konvention von der Versicherungsgesellschaft Assimoco Vita SpA durchgeführt.

Die von der Versicherungsgesellschaft übermittelten Daten zum 31. Dezember 2020 sind folgende:

- im Geschäftsjahr 2020 wurden insgesamt **Euro 41.799** an Bruttorenten ausbezahlt;
- der mathematische Vorsorgebetrag aller Renten beläuft sich auf **Euro 683.978**
- diese Beträge beziehen sich auf insgesamt **sieben** Rentenpositionen.

Der Fonds-Verantwortliche

Dr. Attilio Cupido



Der Verwaltungsrat der Bank

Der Präsident

Dr. Hanspeter Felder





**RELAZIONE DELLA SOCIETÀ DI REVISIONE INDIPENDENTE
AI SENSI DELL'ARTICOLO 21 DELLO SCHEMA DI
REGOLAMENTO DI CUI ALLA DELIBERAZIONE COVIP
31 OTTOBRE 2006**

CASSA CENTRALE RAIFFEISEN DELL'ALTO ADIGE SPA

**FONDO PENSIONE APERTO A CONTRIBUZIONE DEFINITA
"RAIFFEISEN FONDO PENSIONE APERTO" – COMPARTO
"ACTIVITY" AL 31 DICEMBRE 2020**

***Relazione della società di revisione indipendente
ai sensi dell'articolo 21 dello Schema di Regolamento di cui alla Deliberazione Covip 31
ottobre 2006***

Al Consiglio di Amministrazione di
Cassa Centrale Raiffeisen dell'Alto Adige SpA

Giudizio

Abbiamo svolto la revisione contabile del rendiconto della fase di accumulo del Fondo Pensione Aperto a Contribuzione Definita "Raiffeisen Fondo Pensione Aperto" – comparto "Activity" (il Fondo) attivato da Cassa Centrale Raiffeisen dell'Alto Adige SpA, costituito dallo stato patrimoniale al 31 dicembre 2020, dal conto economico per l'esercizio chiuso a tale data e dalla nota integrativa.

A nostro giudizio, il rendiconto della fase di accumulo del comparto (stato patrimoniale, conto economico e nota integrativa) fornisce una rappresentazione veritiera e corretta della situazione patrimoniale e finanziaria del Fondo Pensione Aperto a Contribuzione Definita "Raiffeisen Fondo Pensione Aperto" – comparto "Activity" attivato da Cassa Centrale Raiffeisen dell'Alto Adige SpA al 31 dicembre 2020 e della variazione dell'attivo netto destinato alle prestazioni per l'esercizio chiuso a tale data, in conformità ai provvedimenti emanati da Covip che ne disciplinano i criteri di redazione.

Elementi alla base del giudizio

Abbiamo svolto la revisione contabile in conformità ai principi di revisione internazionali (ISA Italia). Le nostre responsabilità ai sensi di tali principi sono ulteriormente descritte nella sezione *Responsabilità della società di revisione per la revisione contabile del rendiconto* della presente relazione. Siamo indipendenti rispetto al Fondo e alla società Cassa Centrale Raiffeisen dell'Alto Adige SpA in conformità alle norme e ai principi in materia di etica e di indipendenza applicabili nell'ordinamento italiano alla revisione contabile del bilancio. Riteniamo di aver acquisito elementi probativi sufficienti ed appropriati su cui basare il nostro giudizio.

Responsabilità degli amministratori e del collegio sindacale per il rendiconto

Gli amministratori di Cassa Centrale Raiffeisen dell'Alto Adige SpA sono responsabili per la redazione del rendiconto che fornisca una rappresentazione veritiera e corretta in conformità ai provvedimenti emanati da Covip che ne disciplinano i criteri di redazione e, nei termini previsti dalla legge, per quella parte del controllo interno dagli stessi ritenuta necessaria per consentire la redazione di un rendiconto che non contenga errori significativi dovuti a frodi o a comportamenti o eventi non intenzionali.

PricewaterhouseCoopers SpA

Sede legale: **Milano** 20145 Piazza Tre Torri 2 Tel. 02 77851 Fax 02 7785240 Capitale Sociale Euro 6.890.000,00 i.v. C.F. e P.IVA e Reg. Imprese Milano Monza Brianza Lodi 12979880155 Iscritta al n° 119644 del Registro dei Revisori Legali - Altri Uffici: **Ancona** 60131 Via Sandro Totti 1 Tel. 071 2132311 - **Bari** 70122 Via Abate Gimma 72 Tel. 080 5640211 - **Bergamo** 24121 Largo Belotti 5 Tel. 035 229691 - **Bologna** 40126 Via Angelo Finelli 8 Tel. 051 6186211 - **Brescia** 25121 Viale Duca d'Aosta 28 Tel. 030 3697501 - **Catania** 95129 Corso Italia 302 Tel. 095 7532311 - **Firenze** 50121 Viale Gramsci 15 Tel. 055 2482811 - **Genova** 16121 Piazza Piccapietra 9 Tel. 010 29041 - **Napoli** 80121 Via dei Mille 16 Tel. 081 36181 - **Padova** 35138 Via Vicenza 4 Tel. 049 873481 - **Palermo** 90141 Via Marchese Ugo 60 Tel. 091 349737 - **Parma** 43121 Viale Tanara 20/A Tel. 0521 275911 - **Pescara** 65127 Piazza Ettore Troilo 8 Tel. 085 4545711 - **Roma** 00154 Largo Fochetti 29 Tel. 06 570251 - **Torino** 10122 Corso Palestro 10 Tel. 011 556771 - **Trento** 38122 Viale della Costituzione 33 Tel. 0461 237004 - **Treviso** 31100 Viale Felissent 90 Tel. 0422 696911 - **Trieste** 34125 Via Cesare Battisti 18 Tel. 040 3480781 - **Udine** 33100 Via Poscolle 43 Tel. 0432 25789 - **Varese** 21100 Via Albuzzi 43 Tel. 0332 285039 - **Verona** 37135 Via Francia 21/C Tel. 045 8263001 - **Vicenza** 36100 Piazza Pontelandolfo 9 Tel. 0444 393311

Gli amministratori di Cassa Centrale Raiffeisen dell'Alto Adige SpA sono responsabili per la valutazione della capacità del Fondo di continuare ad operare come un'entità in funzionamento e, nella redazione del rendiconto, per l'appropriatezza dell'utilizzo del presupposto della continuità aziendale, nonché per una adeguata informativa in materia. Gli amministratori utilizzano il presupposto della continuità aziendale nella redazione del rendiconto a meno che abbiano valutato che sussistono le condizioni per la liquidazione del Fondo o per l'interruzione dell'attività o non abbiano alternative realistiche a tale scelta.

Il collegio sindacale di Cassa Centrale Raiffeisen dell'Alto Adige SpA ha la responsabilità della vigilanza, nei termini previsti dalla legge, sul processo di predisposizione dell'informativa finanziaria del Fondo.

Responsabilità della società di revisione per la revisione contabile del rendiconto

I nostri obiettivi sono l'acquisizione di una ragionevole sicurezza che il rendiconto nel suo complesso non contenga errori significativi, dovuti a frodi o a comportamenti o eventi non intenzionali, e l'emissione di una relazione di revisione che includa il nostro giudizio. Per ragionevole sicurezza si intende un livello elevato di sicurezza che tuttavia non fornisce la garanzia che una revisione contabile svolta in conformità ai principi di revisione internazionali (ISA Italia) individui sempre un errore significativo, qualora esistente. Gli errori possono derivare da frodi o da comportamenti o eventi non intenzionali e sono considerati significativi qualora ci si possa ragionevolmente attendere che essi, singolarmente o nel loro insieme, siano in grado di influenzare le decisioni economiche prese dagli utilizzatori sulla base del rendiconto.

Nell'ambito della revisione contabile svolta in conformità ai principi di revisione internazionali (ISA Italia), abbiamo esercitato il giudizio professionale e abbiamo mantenuto lo scetticismo professionale per tutta la durata della revisione contabile. Inoltre:

- abbiamo identificato e valutato i rischi di errori significativi nel rendiconto, dovuti a frodi o a comportamenti o eventi non intenzionali; abbiamo definito e svolto procedure di revisione in risposta a tali rischi; abbiamo acquisito elementi probativi sufficienti ed appropriati su cui basare il nostro giudizio. Il rischio di non individuare un errore significativo dovuto a frodi è più elevato rispetto al rischio di non individuare un errore significativo derivante da comportamenti od eventi non intenzionali, poiché la frode può implicare l'esistenza di collusioni, falsificazioni, omissioni intenzionali, rappresentazioni fuorvianti o forzature del controllo interno;
- abbiamo acquisito una comprensione del controllo interno rilevante ai fini della revisione contabile allo scopo di definire procedure di revisione appropriate nelle circostanze, e non per esprimere un giudizio sull'efficacia del controllo interno del Fondo e di Cassa Centrale Raiffeisen dell'Alto Adige SpA;
- abbiamo valutato l'appropriatezza dei criteri e delle modalità di valutazione adottati nonché la ragionevolezza delle stime contabili effettuate dagli amministratori e della relativa informativa;
- siamo giunti ad una conclusione sull'appropriatezza dell'utilizzo da parte degli amministratori del presupposto della continuità aziendale e, in base agli elementi probativi acquisiti, sull'eventuale esistenza di una incertezza significativa riguardo a eventi o circostanze che possono far sorgere dubbi significativi sulla capacità del Fondo di continuare ad operare come un'entità in funzionamento. In presenza di un'incertezza significativa, siamo tenuti a



- richiamare l'attenzione nella relazione di revisione sulla relativa informativa inclusa nel rendiconto ovvero, qualora tale informativa sia inadeguata, a riflettere tale circostanza nella formulazione del nostro giudizio. Le nostre conclusioni sono basate sugli elementi probativi acquisiti fino alla data della presente relazione. Tuttavia, eventi o circostanze successivi possono comportare che il Fondo cessi di operare come un'entità in funzionamento;
- abbiamo valutato la presentazione, la struttura e il contenuto del rendiconto nel suo complesso, inclusa l'informativa, e se il rendiconto rappresenti le operazioni e gli eventi sottostanti in modo da fornire una corretta rappresentazione.

Abbiamo comunicato ai responsabili delle attività di governance di Cassa Centrale Raiffeisen dell'Alto Adige SpA, identificati ad un livello appropriato come richiesto dagli ISA Italia, tra gli altri aspetti, la portata e la tempistica pianificate per la revisione contabile e i risultati significativi emersi, incluse le eventuali carenze significative nel controllo interno identificate nel corso della revisione contabile.

Padova, 9 aprile 2021

PricewaterhouseCoopers SpA

A handwritten signature in black ink, reading 'Alessandra Mingozzi'.

Alessandra Mingozzi
(Revisore legale)



**RELAZIONE DELLA SOCIETÀ DI REVISIONE INDIPENDENTE
AI SENSI DELL'ARTICOLO 21 DELLO SCHEMA DI
REGOLAMENTO DI CUI ALLA DELIBERAZIONE COVIP
31 OTTOBRE 2006**

CASSA CENTRALE RAIFFEISEN DELL'ALTO ADIGE SPA

**FONDO PENSIONE APERTO A CONTRIBUZIONE DEFINITA
"RAIFFEISEN FONDO PENSIONE APERTO" – COMPARTO
"DYNAMIC" AL 31 DICEMBRE 2020**

***Relazione della società di revisione indipendente
ai sensi dell'articolo 21 dello Schema di Regolamento di cui alla Deliberazione Covip 31
ottobre 2006***

Al Consiglio di Amministrazione di
Cassa Centrale Raiffeisen dell'Alto Adige SpA

Giudizio

Abbiamo svolto la revisione contabile del rendiconto della fase di accumulo del Fondo Pensione Aperto a Contribuzione Definita "Raiffeisen Fondo Pensione Aperto" – comparto "Dynamic" (il Fondo) attivato da Cassa Centrale Raiffeisen dell'Alto Adige SpA, costituito dallo stato patrimoniale al 31 dicembre 2020, dal conto economico per l'esercizio chiuso a tale data e dalla nota integrativa.

A nostro giudizio, il rendiconto della fase di accumulo del comparto (stato patrimoniale, conto economico e nota integrativa) fornisce una rappresentazione veritiera e corretta della situazione patrimoniale e finanziaria del Fondo Pensione Aperto a Contribuzione Definita "Raiffeisen Fondo Pensione Aperto" – comparto "Dynamic" attivato da Cassa Centrale Raiffeisen dell'Alto Adige SpA al 31 dicembre 2020 e della variazione dell'attivo netto destinato alle prestazioni per l'esercizio chiuso a tale data, in conformità ai provvedimenti emanati da Covip che ne disciplinano i criteri di redazione.

Elementi alla base del giudizio

Abbiamo svolto la revisione contabile in conformità ai principi di revisione internazionali (ISA Italia). Le nostre responsabilità ai sensi di tali principi sono ulteriormente descritte nella sezione *Responsabilità della società di revisione per la revisione contabile del rendiconto* della presente relazione. Siamo indipendenti rispetto al Fondo e alla società Cassa Centrale Raiffeisen dell'Alto Adige SpA in conformità alle norme e ai principi in materia di etica e di indipendenza applicabili nell'ordinamento italiano alla revisione contabile del bilancio. Riteniamo di aver acquisito elementi probativi sufficienti ed appropriati su cui basare il nostro giudizio.

Responsabilità degli amministratori e del collegio sindacale per il rendiconto

Gli amministratori di Cassa Centrale Raiffeisen dell'Alto Adige SpA sono responsabili per la redazione del rendiconto che fornisca una rappresentazione veritiera e corretta in conformità ai provvedimenti emanati da Covip che ne disciplinano i criteri di redazione e, nei termini previsti dalla legge, per quella parte del controllo interno dagli stessi ritenuta necessaria per consentire la redazione di un rendiconto che non contenga errori significativi dovuti a frodi o a comportamenti o eventi non intenzionali.

PricewaterhouseCoopers SpA

Sede legale: **Milano** 20145 Piazza Tre Torri 2 Tel. 02 77851 Fax 02 7785240 Capitale Sociale Euro 6.890.000,00 i.v. C.F. e P.IVA e Reg. Imprese Milano Monza Brianza Lodi 12979880155 Iscritta al n° 119644 del Registro dei Revisori Legali - Altri Uffici: **Ancona** 60131 Via Sandro Totti 1 Tel. 071 2132311 - **Bari** 70122 Via Abate Gimma 72 Tel. 080 5640211 - **Bergamo** 24121 Largo Belotti 5 Tel. 035 229691 - **Bologna** 40126 Via Angelo Finelli 8 Tel. 051 6186211 - **Brescia** 25121 Viale Duca d'Aosta 28 Tel. 030 3697501 - **Catania** 95129 Corso Italia 302 Tel. 095 7532311 - **Firenze** 50121 Viale Gramsci 15 Tel. 055 2482811 - **Genova** 16121 Piazza Piccapietra 9 Tel. 010 29041 - **Napoli** 80121 Via dei Mille 16 Tel. 081 36181 - **Padova** 35138 Via Vicenza 4 Tel. 049 873481 - **Palermo** 90141 Via Marchese Ugo 60 Tel. 091 349737 - **Parma** 43121 Viale Tanara 20/A Tel. 0521 275911 - **Pescara** 65127 Piazza Ettore Troilo 8 Tel. 085 4545711 - **Roma** 00154 Largo Fochetti 29 Tel. 06 570251 - **Torino** 10122 Corso Palestro 10 Tel. 011 556771 - **Trento** 38122 Viale della Costituzione 33 Tel. 0461 237004 - **Treviso** 31100 Viale Felissent 90 Tel. 0422 696911 - **Trieste** 34125 Via Cesare Battisti 18 Tel. 040 3480781 - **Udine** 33100 Via Poscolle 43 Tel. 0432 25789 - **Varese** 21100 Via Albuzzi 43 Tel. 0332 285039 - **Verona** 37135 Via Francia 21/C Tel. 045 8263001 - **Vicenza** 36100 Piazza Pontelandolfo 9 Tel. 0444 393311

Gli amministratori di Cassa Centrale Raiffeisen dell'Alto Adige SpA sono responsabili per la valutazione della capacità del Fondo di continuare ad operare come un'entità in funzionamento e, nella redazione del rendiconto, per l'appropriatezza dell'utilizzo del presupposto della continuità aziendale, nonché per una adeguata informativa in materia. Gli amministratori utilizzano il presupposto della continuità aziendale nella redazione del rendiconto a meno che abbiano valutato che sussistono le condizioni per la liquidazione del Fondo o per l'interruzione dell'attività o non abbiano alternative realistiche a tale scelta.

Il collegio sindacale di Cassa Centrale Raiffeisen dell'Alto Adige SpA ha la responsabilità della vigilanza, nei termini previsti dalla legge, sul processo di predisposizione dell'informativa finanziaria del Fondo.

Responsabilità della società di revisione per la revisione contabile del rendiconto

I nostri obiettivi sono l'acquisizione di una ragionevole sicurezza che il rendiconto nel suo complesso non contenga errori significativi, dovuti a frodi o a comportamenti o eventi non intenzionali, e l'emissione di una relazione di revisione che includa il nostro giudizio. Per ragionevole sicurezza si intende un livello elevato di sicurezza che tuttavia non fornisce la garanzia che una revisione contabile svolta in conformità ai principi di revisione internazionali (ISA Italia) individui sempre un errore significativo, qualora esistente. Gli errori possono derivare da frodi o da comportamenti o eventi non intenzionali e sono considerati significativi qualora ci si possa ragionevolmente attendere che essi, singolarmente o nel loro insieme, siano in grado di influenzare le decisioni economiche prese dagli utilizzatori sulla base del rendiconto.

Nell'ambito della revisione contabile svolta in conformità ai principi di revisione internazionali (ISA Italia), abbiamo esercitato il giudizio professionale e abbiamo mantenuto lo scetticismo professionale per tutta la durata della revisione contabile. Inoltre:

- abbiamo identificato e valutato i rischi di errori significativi nel rendiconto, dovuti a frodi o a comportamenti o eventi non intenzionali; abbiamo definito e svolto procedure di revisione in risposta a tali rischi; abbiamo acquisito elementi probativi sufficienti ed appropriati su cui basare il nostro giudizio. Il rischio di non individuare un errore significativo dovuto a frodi è più elevato rispetto al rischio di non individuare un errore significativo derivante da comportamenti od eventi non intenzionali, poiché la frode può implicare l'esistenza di collusioni, falsificazioni, omissioni intenzionali, rappresentazioni fuorvianti o forzature del controllo interno;
- abbiamo acquisito una comprensione del controllo interno rilevante ai fini della revisione contabile allo scopo di definire procedure di revisione appropriate nelle circostanze, e non per esprimere un giudizio sull'efficacia del controllo interno del Fondo e di Cassa Centrale Raiffeisen dell'Alto Adige SpA;
- abbiamo valutato l'appropriatezza dei criteri e delle modalità di valutazione adottati nonché la ragionevolezza delle stime contabili effettuate dagli amministratori e della relativa informativa;
- siamo giunti ad una conclusione sull'appropriatezza dell'utilizzo da parte degli amministratori del presupposto della continuità aziendale e, in base agli elementi probativi acquisiti, sull'eventuale esistenza di una incertezza significativa riguardo a eventi o circostanze che possono far sorgere dubbi significativi sulla capacità del Fondo di continuare ad operare come un'entità in funzionamento. In presenza di un'incertezza significativa, siamo tenuti a

- richiamare l'attenzione nella relazione di revisione sulla relativa informativa inclusa nel rendiconto ovvero, qualora tale informativa sia inadeguata, a riflettere tale circostanza nella formulazione del nostro giudizio. Le nostre conclusioni sono basate sugli elementi probativi acquisiti fino alla data della presente relazione. Tuttavia, eventi o circostanze successivi possono comportare che il Fondo cessi di operare come un'entità in funzionamento;
- abbiamo valutato la presentazione, la struttura e il contenuto del rendiconto nel suo complesso, inclusa l'informativa, e se il rendiconto rappresenti le operazioni e gli eventi sottostanti in modo da fornire una corretta rappresentazione.

Abbiamo comunicato ai responsabili delle attività di governance di Cassa Centrale Raiffeisen dell'Alto Adige SpA, identificati ad un livello appropriato come richiesto dagli ISA Italia, tra gli altri aspetti, la portata e la tempistica pianificate per la revisione contabile e i risultati significativi emersi, incluse le eventuali carenze significative nel controllo interno identificate nel corso della revisione contabile.

Padova, 9 aprile 2021

PricewaterhouseCoopers SpA



Alessandra Mingozzi
(Revisore legale)



**RELAZIONE DELLA SOCIETÀ DI REVISIONE INDIPENDENTE
AI SENSI DELL'ARTICOLO 21 DELLO SCHEMA DI
REGOLAMENTO DI CUI ALLA DELIBERAZIONE COVIP
31 OTTOBRE 2006**

CASSA CENTRALE RAIFFEISEN DELL'ALTO ADIGE SPA

**FONDO PENSIONE APERTO A CONTRIBUZIONE DEFINITA
"RAIFFEISEN FONDO PENSIONE APERTO" – COMPARTO "SAFE"
AL 31 DICEMBRE 2020**

***Relazione della società di revisione indipendente
ai sensi dell'articolo 21 dello Schema di Regolamento di cui alla Deliberazione Covip 31
ottobre 2006***

Al Consiglio di Amministrazione di
Cassa Centrale Raiffeisen dell'Alto Adige SpA

Giudizio

Abbiamo svolto la revisione contabile del rendiconto della fase di accumulo del Fondo Pensione Aperto a Contribuzione Definita "Raiffeisen Fondo Pensione Aperto" – comparto "Safe" (il Fondo) attivato da Cassa Centrale Raiffeisen dell'Alto Adige SpA, costituito dallo stato patrimoniale al 31 dicembre 2020, dal conto economico per l'esercizio chiuso a tale data e dalla nota integrativa.

A nostro giudizio, il rendiconto della fase di accumulo del comparto (stato patrimoniale, conto economico e nota integrativa) fornisce una rappresentazione veritiera e corretta della situazione patrimoniale e finanziaria del Fondo Pensione Aperto a Contribuzione Definita "Raiffeisen Fondo Pensione Aperto" – comparto "Safe" attivato da Cassa Centrale Raiffeisen dell'Alto Adige SpA al 31 dicembre 2020 e della variazione dell'attivo netto destinato alle prestazioni per l'esercizio chiuso a tale data, in conformità ai provvedimenti emanati da Covip che ne disciplinano i criteri di redazione.

Elementi alla base del giudizio

Abbiamo svolto la revisione contabile in conformità ai principi di revisione internazionali (ISA Italia). Le nostre responsabilità ai sensi di tali principi sono ulteriormente descritte nella sezione *Responsabilità della società di revisione per la revisione contabile del rendiconto* della presente relazione. Siamo indipendenti rispetto al Fondo e alla società Cassa Centrale Raiffeisen dell'Alto Adige SpA in conformità alle norme e ai principi in materia di etica e di indipendenza applicabili nell'ordinamento italiano alla revisione contabile del bilancio. Riteniamo di aver acquisito elementi probativi sufficienti ed appropriati su cui basare il nostro giudizio.

Responsabilità degli amministratori e del collegio sindacale per il rendiconto

Gli amministratori di Cassa Centrale Raiffeisen dell'Alto Adige SpA sono responsabili per la redazione del rendiconto che fornisca una rappresentazione veritiera e corretta in conformità ai provvedimenti emanati da Covip che ne disciplinano i criteri di redazione e, nei termini previsti dalla legge, per quella parte del controllo interno dagli stessi ritenuta necessaria per consentire la redazione di un rendiconto che non contenga errori significativi dovuti a frodi o a comportamenti o eventi non intenzionali.

PricewaterhouseCoopers SpA

Sede legale: **Milano** 20145 Piazza Tre Torri 2 Tel. 02 77851 Fax 02 7785240 Capitale Sociale Euro 6.890.000,00 i.v. C.F. e P.IVA e Reg. Imprese Milano Monza Brianza Lodi 12979880155 Iscritta al n° 119644 del Registro dei Revisori Legali - Altri Uffici: **Ancona** 60131 Via Sandro Totti 1 Tel. 071 2132311 - **Bari** 70122 Via Abate Gimma 72 Tel. 080 5640211 - **Bergamo** 24121 Largo Belotti 5 Tel. 035 229691 - **Bologna** 40126 Via Angelo Finelli 8 Tel. 051 6186211 - **Brescia** 25121 Viale Duca d'Aosta 28 Tel. 030 3697501 - **Catania** 95129 Corso Italia 302 Tel. 095 7532311 - **Firenze** 50121 Viale Gramsci 15 Tel. 055 2482811 - **Genova** 16121 Piazza Piccapietra 9 Tel. 010 29041 - **Napoli** 80121 Via dei Mille 16 Tel. 081 36181 - **Padova** 35138 Via Vicenza 4 Tel. 049 873481 - **Palermo** 90141 Via Marchese Ugo 60 Tel. 091 349737 - **Parma** 43121 Viale Tanara 20/A Tel. 0521 275911 - **Pescara** 65127 Piazza Ettore Troilo 8 Tel. 085 4545711 - **Roma** 00154 Largo Fochetti 29 Tel. 06 570251 - **Torino** 10122 Corso Palestro 10 Tel. 011 556771 - **Trento** 38122 Viale della Costituzione 33 Tel. 0461 237004 - **Treviso** 31100 Viale Felissent 90 Tel. 0422 696911 - **Trieste** 34125 Via Cesare Battisti 18 Tel. 040 3480781 - **Udine** 33100 Via Poscolle 43 Tel. 0432 25789 - **Varese** 21100 Via Albuzzi 43 Tel. 0332 285039 - **Verona** 37135 Via Francia 21/C Tel. 045 8263001 - **Vicenza** 36100 Piazza Pontelandolfo 9 Tel. 0444 393311

Gli amministratori di Cassa Centrale Raiffeisen dell'Alto Adige SpA sono responsabili per la valutazione della capacità del Fondo di continuare ad operare come un'entità in funzionamento e, nella redazione del rendiconto, per l'appropriatezza dell'utilizzo del presupposto della continuità aziendale, nonché per una adeguata informativa in materia. Gli amministratori utilizzano il presupposto della continuità aziendale nella redazione del rendiconto a meno che abbiano valutato che sussistono le condizioni per la liquidazione del Fondo o per l'interruzione dell'attività o non abbiano alternative realistiche a tale scelta.

Il collegio sindacale di Cassa Centrale Raiffeisen dell'Alto Adige SpA ha la responsabilità della vigilanza, nei termini previsti dalla legge, sul processo di predisposizione dell'informativa finanziaria del Fondo.

Responsabilità della società di revisione per la revisione contabile del rendiconto

I nostri obiettivi sono l'acquisizione di una ragionevole sicurezza che il rendiconto nel suo complesso non contenga errori significativi, dovuti a frodi o a comportamenti o eventi non intenzionali, e l'emissione di una relazione di revisione che includa il nostro giudizio. Per ragionevole sicurezza si intende un livello elevato di sicurezza che tuttavia non fornisce la garanzia che una revisione contabile svolta in conformità ai principi di revisione internazionali (ISA Italia) individui sempre un errore significativo, qualora esistente. Gli errori possono derivare da frodi o da comportamenti o eventi non intenzionali e sono considerati significativi qualora ci si possa ragionevolmente attendere che essi, singolarmente o nel loro insieme, siano in grado di influenzare le decisioni economiche prese dagli utilizzatori sulla base del rendiconto.

Nell'ambito della revisione contabile svolta in conformità ai principi di revisione internazionali (ISA Italia), abbiamo esercitato il giudizio professionale e abbiamo mantenuto lo scetticismo professionale per tutta la durata della revisione contabile. Inoltre:

- abbiamo identificato e valutato i rischi di errori significativi nel rendiconto, dovuti a frodi o a comportamenti o eventi non intenzionali; abbiamo definito e svolto procedure di revisione in risposta a tali rischi; abbiamo acquisito elementi probativi sufficienti ed appropriati su cui basare il nostro giudizio. Il rischio di non individuare un errore significativo dovuto a frodi è più elevato rispetto al rischio di non individuare un errore significativo derivante da comportamenti od eventi non intenzionali, poiché la frode può implicare l'esistenza di collusioni, falsificazioni, omissioni intenzionali, rappresentazioni fuorvianti o forzature del controllo interno;
- abbiamo acquisito una comprensione del controllo interno rilevante ai fini della revisione contabile allo scopo di definire procedure di revisione appropriate nelle circostanze, e non per esprimere un giudizio sull'efficacia del controllo interno del Fondo e di Cassa Centrale Raiffeisen dell'Alto Adige SpA;
- abbiamo valutato l'appropriatezza dei criteri e delle modalità di valutazione adottati nonché la ragionevolezza delle stime contabili effettuate dagli amministratori e della relativa informativa;
- siamo giunti ad una conclusione sull'appropriatezza dell'utilizzo da parte degli amministratori del presupposto della continuità aziendale e, in base agli elementi probativi acquisiti, sull'eventuale esistenza di una incertezza significativa riguardo a eventi o circostanze che possono far sorgere dubbi significativi sulla capacità del Fondo di continuare ad operare come un'entità in funzionamento. In presenza di un'incertezza significativa, siamo tenuti a

- richiamare l'attenzione nella relazione di revisione sulla relativa informativa inclusa nel rendiconto ovvero, qualora tale informativa sia inadeguata, a riflettere tale circostanza nella formulazione del nostro giudizio. Le nostre conclusioni sono basate sugli elementi probativi acquisiti fino alla data della presente relazione. Tuttavia, eventi o circostanze successivi possono comportare che il Fondo cessi di operare come un'entità in funzionamento;
- abbiamo valutato la presentazione, la struttura e il contenuto del rendiconto nel suo complesso, inclusa l'informativa, e se il rendiconto rappresenti le operazioni e gli eventi sottostanti in modo da fornire una corretta rappresentazione.

Abbiamo comunicato ai responsabili delle attività di governance di Cassa Centrale Raiffeisen dell'Alto Adige SpA, identificati ad un livello appropriato come richiesto dagli ISA Italia, tra gli altri aspetti, la portata e la tempistica pianificate per la revisione contabile e i risultati significativi emersi, incluse le eventuali carenze significative nel controllo interno identificate nel corso della revisione contabile.

Padova, 9 aprile 2021

PricewaterhouseCoopers SpA



Alessandra Mingozzi
(Revisore legale)



**RELAZIONE DELLA SOCIETÀ DI REVISIONE INDIPENDENTE
AI SENSI DELL'ARTICOLO 21 DELLO SCHEMA DI
REGOLAMENTO DI CUI ALLA DELIBERAZIONE COVIP
31 OTTOBRE 2006**

CASSA CENTRALE RAIFFEISEN DELL'ALTO ADIGE SPA

**FONDO PENSIONE APERTO A CONTRIBUZIONE DEFINITA
"RAIFFEISEN FONDO PENSIONE APERTO" – COMPARTO
"GUARANTY" AL 31 DICEMBRE 2020**

***Relazione della società di revisione indipendente
ai sensi dell'articolo 21 dello Schema di Regolamento di cui alla Deliberazione Covip 31
ottobre 2006***

Al Consiglio di Amministrazione di
Cassa Centrale Raiffeisen dell'Alto Adige SpA

Giudizio

Abbiamo svolto la revisione contabile del rendiconto della fase di accumulo del Fondo Pensione Aperto a Contribuzione Definita "Raiffeisen Fondo Pensione Aperto" – comparto "Guaranty" (il Fondo) attivato da Cassa Centrale Raiffeisen dell'Alto Adige SpA, costituito dallo stato patrimoniale al 31 dicembre 2020, dal conto economico per l'esercizio chiuso a tale data e dalla nota integrativa.

A nostro giudizio, il rendiconto della fase di accumulo del comparto (stato patrimoniale, conto economico e nota integrativa) fornisce una rappresentazione veritiera e corretta della situazione patrimoniale e finanziaria del Fondo Pensione Aperto a Contribuzione Definita "Raiffeisen Fondo Pensione Aperto" – comparto "Guaranty" attivato da Cassa Centrale Raiffeisen dell'Alto Adige SpA al 31 dicembre 2020 e della variazione dell'attivo netto destinato alle prestazioni per l'esercizio chiuso a tale data, in conformità ai provvedimenti emanati da Covip che ne disciplinano i criteri di redazione.

Elementi alla base del giudizio

Abbiamo svolto la revisione contabile in conformità ai principi di revisione internazionali (ISA Italia). Le nostre responsabilità ai sensi di tali principi sono ulteriormente descritte nella sezione *Responsabilità della società di revisione per la revisione contabile del rendiconto* della presente relazione. Siamo indipendenti rispetto al Fondo e alla società Cassa Centrale Raiffeisen dell'Alto Adige SpA in conformità alle norme e ai principi in materia di etica e di indipendenza applicabili nell'ordinamento italiano alla revisione contabile del bilancio. Riteniamo di aver acquisito elementi probativi sufficienti ed appropriati su cui basare il nostro giudizio.

Responsabilità degli amministratori e del collegio sindacale per il rendiconto

Gli amministratori di Cassa Centrale Raiffeisen dell'Alto Adige SpA sono responsabili per la redazione del rendiconto che fornisca una rappresentazione veritiera e corretta in conformità ai provvedimenti emanati da Covip che ne disciplinano i criteri di redazione e, nei termini previsti dalla legge, per quella parte del controllo interno dagli stessi ritenuta necessaria per consentire la redazione di un rendiconto che non contenga errori significativi dovuti a frodi o a comportamenti o eventi non intenzionali.

PricewaterhouseCoopers SpA

Sede legale: **Milano** 20145 Piazza Tre Torri 2 Tel. 02 77851 Fax 02 7785240 Capitale Sociale Euro 6.890.000,00 i.v. C.F. e P.IVA e Reg. Imprese Milano Monza Brianza Lodi 12979880155 Iscritta al n° 119644 del Registro dei Revisori Legali - Altri Uffici: **Ancona** 60131 Via Sandro Totti 1 Tel. 071 2132311 - **Bari** 70122 Via Abate Gimma 72 Tel. 080 5640211 - **Bergamo** 24121 Largo Belotti 5 Tel. 035 229691 - **Bologna** 40126 Via Angelo Finelli 8 Tel. 051 6186211 - **Brescia** 25121 Viale Duca d'Aosta 28 Tel. 030 3697501 - **Catania** 95129 Corso Italia 302 Tel. 095 7532311 - **Firenze** 50121 Viale Gramsci 15 Tel. 055 2482811 - **Genova** 16121 Piazza Piccapietra 9 Tel. 010 29041 - **Napoli** 80121 Via dei Mille 16 Tel. 081 36181 - **Padova** 35138 Via Vicenza 4 Tel. 049 873481 - **Palermo** 90141 Via Marchese Ugo 60 Tel. 091 349737 - **Parma** 43121 Viale Tanara 20/A Tel. 0521 275911 - **Pescara** 65127 Piazza Ettore Troilo 8 Tel. 085 4545711 - **Roma** 00154 Largo Fochetti 29 Tel. 06 570251 - **Torino** 10122 Corso Palestro 10 Tel. 011 556771 - **Trento** 38122 Viale della Costituzione 33 Tel. 0461 237004 - **Treviso** 31100 Viale Felissent 90 Tel. 0422 696911 - **Trieste** 34125 Via Cesare Battisti 18 Tel. 040 3480781 - **Udine** 33100 Via Poscolle 43 Tel. 0432 25789 - **Varese** 21100 Via Albuzzi 43 Tel. 0332 285039 - **Verona** 37135 Via Francia 21/C Tel. 045 8263001 - **Vicenza** 36100 Piazza Pontelandolfo 9 Tel. 0444 393311

Gli amministratori di Cassa Centrale Raiffeisen dell'Alto Adige SpA sono responsabili per la valutazione della capacità del Fondo di continuare ad operare come un'entità in funzionamento e, nella redazione del rendiconto, per l'appropriatezza dell'utilizzo del presupposto della continuità aziendale, nonché per una adeguata informativa in materia. Gli amministratori utilizzano il presupposto della continuità aziendale nella redazione del rendiconto a meno che abbiano valutato che sussistono le condizioni per la liquidazione del Fondo o per l'interruzione dell'attività o non abbiano alternative realistiche a tale scelta.

Il collegio sindacale di Cassa Centrale Raiffeisen dell'Alto Adige SpA ha la responsabilità della vigilanza, nei termini previsti dalla legge, sul processo di predisposizione dell'informativa finanziaria del Fondo.

Responsabilità della società di revisione per la revisione contabile del rendiconto

I nostri obiettivi sono l'acquisizione di una ragionevole sicurezza che il rendiconto nel suo complesso non contenga errori significativi, dovuti a frodi o a comportamenti o eventi non intenzionali, e l'emissione di una relazione di revisione che includa il nostro giudizio. Per ragionevole sicurezza si intende un livello elevato di sicurezza che tuttavia non fornisce la garanzia che una revisione contabile svolta in conformità ai principi di revisione internazionali (ISA Italia) individui sempre un errore significativo, qualora esistente. Gli errori possono derivare da frodi o da comportamenti o eventi non intenzionali e sono considerati significativi qualora ci si possa ragionevolmente attendere che essi, singolarmente o nel loro insieme, siano in grado di influenzare le decisioni economiche prese dagli utilizzatori sulla base del rendiconto.

Nell'ambito della revisione contabile svolta in conformità ai principi di revisione internazionali (ISA Italia), abbiamo esercitato il giudizio professionale e abbiamo mantenuto lo scetticismo professionale per tutta la durata della revisione contabile. Inoltre:

- abbiamo identificato e valutato i rischi di errori significativi nel rendiconto, dovuti a frodi o a comportamenti o eventi non intenzionali; abbiamo definito e svolto procedure di revisione in risposta a tali rischi; abbiamo acquisito elementi probativi sufficienti ed appropriati su cui basare il nostro giudizio. Il rischio di non individuare un errore significativo dovuto a frodi è più elevato rispetto al rischio di non individuare un errore significativo derivante da comportamenti od eventi non intenzionali, poiché la frode può implicare l'esistenza di collusioni, falsificazioni, omissioni intenzionali, rappresentazioni fuorvianti o forzature del controllo interno;
- abbiamo acquisito una comprensione del controllo interno rilevante ai fini della revisione contabile allo scopo di definire procedure di revisione appropriate nelle circostanze, e non per esprimere un giudizio sull'efficacia del controllo interno del Fondo e di Cassa Centrale Raiffeisen dell'Alto Adige SpA;
- abbiamo valutato l'appropriatezza dei criteri e delle modalità di valutazione adottati nonché la ragionevolezza delle stime contabili effettuate dagli amministratori e della relativa informativa;
- siamo giunti ad una conclusione sull'appropriatezza dell'utilizzo da parte degli amministratori del presupposto della continuità aziendale e, in base agli elementi probativi acquisiti, sull'eventuale esistenza di una incertezza significativa riguardo a eventi o circostanze che possono far sorgere dubbi significativi sulla capacità del Fondo di continuare ad operare come un'entità in funzionamento. In presenza di un'incertezza significativa, siamo tenuti a

- richiamare l'attenzione nella relazione di revisione sulla relativa informativa inclusa nel rendiconto ovvero, qualora tale informativa sia inadeguata, a riflettere tale circostanza nella formulazione del nostro giudizio. Le nostre conclusioni sono basate sugli elementi probativi acquisiti fino alla data della presente relazione. Tuttavia, eventi o circostanze successivi possono comportare che il Fondo cessi di operare come un'entità in funzionamento;
- abbiamo valutato la presentazione, la struttura e il contenuto del rendiconto nel suo complesso, inclusa l'informativa, e se il rendiconto rappresenti le operazioni e gli eventi sottostanti in modo da fornire una corretta rappresentazione.

Abbiamo comunicato ai responsabili delle attività di governance di Cassa Centrale Raiffeisen dell'Alto Adige SpA, identificati ad un livello appropriato come richiesto dagli ISA Italia, tra gli altri aspetti, la portata e la tempistica pianificate per la revisione contabile e i risultati significativi emersi, incluse le eventuali carenze significative nel controllo interno identificate nel corso della revisione contabile.

Padova, 9 aprile 2021

PricewaterhouseCoopers SpA



Alessandra Mingozzi
(Revisore legale)